



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 3] नई दिल्ली, शनिवार, जनवरी 19—जनवरी 25, 2013 (पौष 29, 1934)  
No. 3] NEW DELHI, SATURDAY, JANUARY 19—JANUARY 25, 2013 (PAUSA 29, 1934)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as AMAR MONDAL son of Sh. NAGENDRA NATH MONDAL, employed as Engineer at (Private Sector), residing at 7B, Pocket-2, DDA EHS Flats, Kondli Gharoli, Mayur Vihar Phase-3, Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as AMARENDRA NATH MONDAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMAR MONDAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURINDER SINGH son of Sh. LAKHMI SINGH, employed as Electrical Technician in Bharat Petroleum Corporation Limited, residing at H. No. 1564, Sector-3, Faridabad Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as SURENDER SINGH RAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURINDER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIMMI ROBINSON daughter of Sh. KULBIR SINGH BAGGA, residing at 4081, Ground Floor, Sector-D, Pocket-4, Vasant Kunj Residential Scheme, Vasant Kunj, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as LILA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIMMI ROBINSON  
[Signature (in existing old name)]

I, AJAY DHAMIJA son of Sh. NAND LAL DHAMIJA, employed as proprietor of the M/s Ajay Glass, Kh. No. 19, Janta Bus Body Market, Sewadham Marg, Vill. Mandoli, Delhi-93, residing at B-23, Nav Rachna Apartment, East Arjun Nagar, Delhi-110032, have changed the name of my minor son NAMAN DHAMIJA aged 14 years (D.o.B. 1st May 1998) and he shall hereafter be known as KABIR DHAMIJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJAY DHAMIJA  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as NEETI SRIVASTAVA daughter of Sh. PRAKASH CHANDRA wife of Mr. INDRAJEET DUTTA, employed as Assistant Professor (Education) in the Maulana Azad National Urdu University, Hyderabad (A.P.), residing at C-17, Divine Park View Apartment, Abhay Khand-III, Indirapuram, Ghaziabad-201010 (U.P.), have changed my name and shall hereafter be known as NEETI DUTTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEETI SRIVASTAVA  
[Signature (in existing old name)]

I, SWARANDEEP BANSAL son of Sh. RAJENDER KUMAR BANSAL, self-employed, residing at 1523/5, Railway Road, Rohtak-124001 (Haryana), have changed the name of my minor son VINAYAK BANSAL (D.O.B.-20/10/2010) aged 2 (Two) years and he shall hereafter be known as DIVYAM BANSAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SWARANDEEP BANSAL  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as DEEPTI wife of Sh. SUSHIL AHUJA, residing at B-91, IInd Floor, Corner Side Dayanand Colony, Lajpat Nagar-IV, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as SEEMA AHUJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPTI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEEPIKA KAPOOR wife of Sh. AMANDEEP SINGH, residing at 2/8, Gali No. 2, A-1, Block Bengali Colony, Sant Nagar, Burari, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as SIMAR KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPIKA KAPOOR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIRENDRA son of Sh. UMESH CHANDRA, employed as Officer in the Ashok Leyland Limited, residing at House No. 93-A, First Floor, Savitri Nagar, Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as VIRENDRA SINGH BISHT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIRENDRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANIL KUMAR son of Sh. MITHILESH KUMAR, employed as Advocate in the Bar Council of Delhi, residing at B-2-B/285, Janak Puri, New Delhi-110058, have changed my name and shall hereafter be known as AMIT SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as YUDHVEER SINGH son of Sh. PREM SINGH, residing at H. No. 231, C Block, Gali No. 9, Bhajanpura, Delhi-110053, have changed my name and shall hereafter be known as YUDHVEER SINGH JAKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YUDHVEER SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHAGWAN son of Sh. CHANDER SINGH, employed as ASI/Exe the CISF unit CSIA Mumbai, residing at R-15, Gali No. 10A, Swatantra Nagar, Narela, Delhi-110040, have changed my name and shall hereafter be known as SHRI BHAGWAN KAUSHIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAGWAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HAR GOVIND son of Sh. CHELA RAM MUNJAL, residing at B-63, Duggal Colony, Devoli Road, Khanpur, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as HARGOBIND MUNJAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HAR GOVIND  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEEPTI KAMBOJ wife of Sh. AJIT KUMAR, employed as TGT-Geography in the Bal Bharati Public School, Pitampura, Delhi-110034, residing at 58, Second Floor, Kewal Park Extn., Near Azadpur, Delhi-110033, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPTI KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPTI KAMBOJ  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUSHIL KUMAR son of Shree RISHI RAM, a Student at the IIT Delhi, Hauz khas, New Delhi-110016, residing at Near Aggarwal Dharamshala, Narwana-126116, Jind, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as SUSHIL BANSAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSHIL KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SWATI GUPTA @ SWATI AMIT SAINI daughter of Sh. VED GUPTA, working as a Business Director at Alliance Advertising D-8/1, Okhla Industrial Area, Phase-II, New Delhi-110020, residing at C-202, Pavitra Apartment, Vasundhara Enclave, New Delhi-110096, have changed my name and shall hereafter be known as SWATI AANAND.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SWATI GUPTA @ SWATI AMIT SAINI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHUPINDER son of Sh. RAJINDER SINGH, a Student in the Chandigarh Groups of Colleges Mohali, residing at #54 Vill Naya Goan S.A.S. Nagar Mohali, have changed my name and shall hereafter be known as BHUPINDER SINGH DHILLON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHUPINDER  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JITENDRA KUMAR son of Sh. RAM KUMAR, a Student, residing at 432, Jogi Wali Gali, Azadpur Village, Delhi-110033, have changed my name and shall hereafter be known as JITENDER KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JITENDRA KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RANBIR SINGH son of Sh. CHATER SINGH, residing at 234, Nangli Dairy, Najafgarh Road, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as PALA RAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RANBIR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRADEEP KUMAR son of Sh. SHATRUGHAN, employed as Accountant in Amar Builders, H. No. 66, Nehru Camp, Haiderpur, Delhi-110088, residing at N-184/18, Ambedkar Camp, Haiderpur, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as DEV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRADEEP KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NIKHIL son of Sh. HUNNAMAL, employed as Associate Consultant in the HCL Technologies Ltd., Plot No. 1&2, Sector-125, Noida, residing at Village Tosham, District Bhiwani, Haryana (India), have changed my name and shall hereafter be known as NIKHIL GOYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIKHIL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHRUTI daughter of Sh. JAI KISHAN, residing at C-103, Arya Apartment Sector XV Rohini, Delhi-110089, have changed my name and shall hereafter be known as SHRUTI BHARDWAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHRUTI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BABY daughter of Sh. NARESH KUMAR SHARMA, residing at A-3/92, Sector-5, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as ANKITA SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BABY  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANUSHITAA PARMAR daughter of Sh. JOGINDER SINGH PARMAR, employed as Associate Analyst, residing at RZ-7E (810) Street No. 5, Main Sagarpur, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as ANUSHITA PARMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANUSHITAA PARMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DEVENDRI daughter of Sh. GHANSHYAM, a Student in the School of Open Learning, Delhi University, residing at House No. 42-43, Block-J, Jahangir Puri, Delhi-110033, have changed my name and shall hereafter be known as DISHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEVENDRI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANSHUMAN VYAS son of Sh. RAGHU VYAS, a Student in the George Washington University, USA, residing at G-21, Lajpat Nagar Part-1, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as ANSHUMAN DEV VYAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANSHUMAN VYAS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JASHODABAHEEN SANTOSHKUMAR MULCHANDANI wife of Sh. PRIYANK GURDINO SUNDRANI, residing at 164, Vinayak Apartments, C-58/19, BHEL, Sector-62, Noida-201309, G.B. Nagar, U.P., have changed my name and shall hereafter be known as JASHODA SUNDRANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASHODABAHEEN SANTOSHKUMAR  
MULCHANDANI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KARISHMA daughter of Sh. PREM RANJAN, a Student in Lady Hardinge Medical College, residing at Power House Road, Binodpur, Katihar-854105, have changed my name and shall hereafter be known as KARISHMA RANJAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KARISHMA  
[Signature (in existing old name)]

I, NARESH DABAS son of Sh. KABUL SINGH, residing at H. No. 117, Village Rasulpur, Mundka, Rani Khera, North West, Delhi-110081, have changed the name of my minor son YASHVEER aged about 17 years and he shall hereafter be known as YASHVEER DABAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARESH DABAS  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as V. PADMANABHAN son of Sh. NARAYAN, employed as Clerk in the Supreme Court, Departmental Canteen, New Delhi, residing at D-32, Lane No. 1, Batla House, Jamia Nagar, Okhla, New Delhi-110025, have changed my name and shall hereafter be known as KAMAL ARSHAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. PADMANABHAN  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, V. PADMANABHAN son of Sh. NARAYAN, employed as Clerk in the Supreme Court Departmental Canteen, New Delhi, residing at D-32, Lane-1, Batla House, Jamia Nagar, Okhla, New Delhi-110025, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 15.06.2012.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. PADMANABHAN  
[Signature]



## PUBLIC NOTICE

It is for general information that I, ANJU RAWAT daughter of Sh. BHAGWAT SINGH RAWAT, residing at Type-II, Qtr. No. 12, BSF Campus Chhawla, New Delhi-110071, declare that name of my father & mother has been wrongly written as BHAGAWANT SINGH RAWAT & KUSUMA DEVI RAWAT in my educational documents. The actual name of my Father is BHAGWAT SINGH RAWAT & Mother is KUSUM DEVI RAWAT which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANJU RAWAT  
[Signature]

It is for general information that I, AMRINDER SINGH SANDHU son of Sh. MANJIT SINGH, residing at Near Telephone Exchange, Rania, Tehsil Rania, Distt. Sirsa (Haryana) declare that name of mine & my father has been wrongly written as AMRINDER SINGH/MANJEET SINGH in my educational documents and in the other documents. The actual name of mine & my father is AMRINDER SINGH SANDHU and MANJIT SINGH respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMRINDER SINGH SANDHU  
[Signature]

It is for general information that I, YOGESH BHATIA son of SHIV KUMAR BHATIA, residing at H. No. 234, Bhola Nath Nagar, Street No. 7, Shahdara, Delhi-32, declare that name of my father and mother has been wrongly written as AMRISH KUMAR BHATIA & RITU BHATIA in my educational documents and in the other documents. The actual name of my father and my mother is SHIV KUMAR BHATIA and SUNITA BHATIA respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YOGESH BHATIA  
[Signature]

It is for general information that I, SACHIN JANGHU son of Sh. DEVINDER SINGH, residing at V.P.O. Daultabad, Distt. Gurgaon (Haryana), declare that name of my father has been wrongly written as HAR DEVINDER SINGH in my educational documents. The actual name of my father is DEVINDER SINGH which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SACHIN JANGHU  
[Signature]

It is for general information that I, ROHIT SINGH RAWAT son of Sh. SHOBHAN SINGH RAWAT, residing at House No. 183, Sector-2, Sadiq Nagar, New Delhi, declare that name of my mother has been wrongly written as BHAGIRATHI DEVI in my educational documents and in the other documents. The actual name of my mother is BHARTI DEVI which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROHIT SINGH RAWAT  
[Signature]

It is for general information that I, DINESH son of Sh. DURGA DASS, residing at V-17/61, Gali No. 1, V-Block Arvind Nagar, Delhi-110053, declare that name of mine/my wife has been wrongly written as YOGESH KUMAR and GEETA DEVI in the educational documents and in the other documents of my son BABLOO. The actual name of mine/my wife DINESH and GUDDI DEVI respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH  
[Signature]

It is for general information that I, GURWINDER SINGH son of Sh. BAHADUR SINGH, residing at #B-1/4900, Sheetal Colony, Rajpura, declare that name of my father has been wrongly written as BHADUR SINGH in my educational documents and in the other document. The actual name of my father is BAHADUR SINGH which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURWINDER SINGH  
[Signature]

It is for general information that I, ANIL KUMAR son of Late BABU LAL, residing at 54-A, Govt Staff Quarters Ambedkar Bhavan, Aram Bagh, Pahar Ganj, New Delhi-55, declare that name of mine & my father has been wrongly written as ANIL & LAXMAN in my service book and in the other documents. The actual name of mine & my

father is ANIL KUMAR & Late BABU LAL respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, CHETAN KUMAR son of Sh. R. C. GUPTA, residing at 86A/3, Ward No. 4, Mehrauli, New Delhi-110030, declare that name of mine has been wrongly written as PINKI GUPTA in my license and in the other documents. The actual name of mine is CHETAN KUMAR which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHETAN KUMAR  
[Signature]

It is for general information that I, SHWETA JHA daughter of UDAY SHANKAR JHA, residing at B-239, Sarojini Nagar, New Delhi, declare that name of mine has been wrongly written as SHWETA in my educational documents and in the other documents. The actual name of mine is SHWETA JHA respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHWETA JHA  
[Signature]

#### CORRIGENDA

In the third line of the advertisement father name may be read as Late Dr. SHANKAR KUMAR JAIPURIAR instead of Late SHANKAR KUMAR JAIPURIAR and in the 5th line may be read as have changed my name instead of change my name as published in Gazette of India Part IV (Issue No. 50) Dt. Dec. 15, 2012; Page No. 1030 (Column 1).

In the fourth line of the advertisement name may be read as KAMLA DAHIYA instead of KAMLA DAHIYA AANCHAL as published in Gazette of India Part IV (Issue No. 49) Dt. 8 Dec.—14 Dec., 2012; Page No. 1018 (Column 2).

In the second line of the advertisement father's name may be read as MOHD. ISLAM instead of MOHD. ISLAM VADUD as published in Gazette of India Part IV, Dt. Dec. 1, 2012 [Page No. 1007, Column No. 1 (Issue No. 48)].

एस डेरिवेटिव्स एण्ड कमोडिटी एक्सचेंज लि.

दिनांक 4 मई, 1960 की उद्योग अधिसूचना संख्या एस. ओ. 1162 तथा वाणिज्य मंत्रालय, भारत सरकार द्वारा अवलोकित फॉरवर्ड कांटेक्ट्स (रेग्यूलेशन) एक्ट, 1952 (1952 की 74) की धारा 6 (3) के अंतर्गत उप निदेशक, फॉरवर्ड मार्केट्स कमीशन की मंजूरी, जोकि एस डेरिवेटिव्स एण्ड कमोडिटी एक्सचेंज लि. मुंबई के नियमों के लिये निर्मित अग्रवर्णित संशोधनों का विवरण पेश करती है, 13 दिसंबर 2012 को प्राप्त हो गयी है तथा यह उक्त अधिनियम की धारा 9ए की उप-धारा 2 के अंतर्गत एतद्वारा अधिसूचित है।

संशोधन

"5.33.10 प्रारंभिक सिक्युरिटी डिपॉजिट को सदस्यता के समर्पण के संदर्भ में विज्ञापन की जारी की गयी तिथि से तीन वर्ष के उपरान्त सदस्य को वापस कर दिया जाएगा तथा यह एफएमसी/एक्सचेंज द्वारा सदस्यता के समर्पण एवं इसके अंतर्गत जारी किये गये एक्सचेंज व परिपत्र/परिपत्रों के उप नियमों, नियमों व व्यावसायिक नियमों के अंतर्गत सभी बकाया राशियों/अनुवृत्तियों की पूर्ति की मंजूरी का विषय होगा। यदि समर्पण की मंजूरी के बाद तथा सिक्युरिटी डिपॉजिट को जारी करने की अनुबद्ध तिथि के पूर्व सदस्य के विरुद्ध कोई अपूर्ण दायित्व, निवेशक की शिकायत, अनुशासनात्मक कार्यवाई, इत्यादि की जानकारी एक्सचेंज के संज्ञान में आती है, तो एक्सचेंज द्वारा प्रारंभिक सिक्युरिटी डिपॉजिट को अनुबद्ध तिथि के बाद भी रोक कर रखा जा सकता है।

मुख्य कार्यकारी अधिकारी

एस डेरिवेटिव्स एण्ड कमोडिटी एक्सचेंज लि.

स्थान : नई दिल्ली

दिनांक : 21.12.2012

इन्टोये सॉफ्टवेयर इंडिया प्राईवेट लिमिटेड

हैदराबाद-500016

स्वैच्छिक समापन के लिए प्रस्ताव की सूचना

आम जानकारी के लिए एतद्वारा सूचना दी जाती है कि इन्टोये सॉफ्टवेयर इंडिया प्राईवेट लिमिटेड के सदस्यों ने, कम्पनी के पंजीकृत कार्यालय 1-10-20/2बी, 4थी मंजिल, पूजा एडिफाईस, चिकोटी गार्डन्स, बेगमपेट, हैदराबाद-500016 में 21 दिसम्बर, 2012 को हुई एक असाधारण आम सभा में कम्पनी का स्वैच्छिक रूप से समापन (वाईड अप) करने के लिए निम्नलिखित विशेष प्रस्ताव पारित किया है:

"प्रस्तावित किया जाता है कि निदेशक मंडल द्वारा 20 नवम्बर, 2012 व 12 दिसम्बर, 2012 को की गई समाधान क्षमता उद्घोषणा तथा धारा 488 तथा कम्पनी अधिनियम, 1956 के लागू प्रावधानों के अंतर्गत कम्पनियों के पंजीयक को दी गई उद्घोषणा के संदर्भ में, यह कहा गया कि कम्पनी उद्घोषणा की तिथि से 36 महीनों की अवधि के अंदर अपने सभी ऋणों का भुगतान करेगी और इसी के अनुरूप कम्पनी इस बात पर सहमत है कि धारा 484(1)(b) व कम्पनी अधिनियम, 1956 या

कम्पनी पर लागू होने वाले अन्य कानूनों के अंतर्गत कम्पनी को स्वैच्छिक रूप से बंद किया जाए और;

यह भी प्रस्तावित किया जाता है कि वाई. रघुराम, चार्टर्ड एकाउंटेंट, सदस्यता सं. 022678, पार्टनर, वाई. रघुराम एंड कं., कार्यालय प्लॉट नं. 118, म. नं. : 8-3-833/118, कमलापुरी कालोनी, श्रीनगर कालोनी, हैदराबाद-500073 को 3,50,000/- (केवल साढ़े तीन लाख रुपये) के कुल पारिश्रमिक तथा समापन प्रक्रिया के दौरान होने वाले अन्य आकस्मिक खर्चों व लागतों की प्रतिपूर्ति के आधार पर 21 दिसम्बर, 2012 को किए गए सेवा सहमति पत्र में दी गई शर्तों व नियमों के आधार पर निम्नलिखित के लिए परिसमापक (लिक्विडेटर) नियुक्त किया जाता है :--

- (a) अधिनियम के संबंधित प्रावधानों के अनुसार कम्पनी की समापन (वाइंडिंग-अप) प्रक्रिया करना,
- (b) विशेष प्रस्ताव के माध्यम से या किसी अन्य उद्देश्य के लिए कम्पनी की स्वीकृति प्राप्त करने के उद्देश्य से, कम्पनी की आम/शेयरधारक बैठकें, बोर्ड बैठकें या अन्य बैठकें बुलाना,
- (c) उसे सौंपी गई कम्पनी की निधियों/परिसम्पत्तियों की प्रशासनिक देखरेख व कम्पनी के फंडों को ऐसे खाते में स्थानांतरित करना जिसकी किसी निर्धारित बैंक में विशिष्ट उद्देश्य से खोजने की आवश्यकता है,
- (d) कम्पनी के कोई ऋण होने पर उनका भुगतान करना तथा कम्पनी द्वारा तैयार व कम्पनी की आम सभा में सदस्यों द्वारा स्वीकृत योजना के अनुसार, कम्पनी की निधियों/परिसम्पत्तियों का वितरण,
- (e) कम्पनी पंजीयक कार्यालय (आरओसी), अधिकारिक परिसमापक (लिक्विडेटर), उच्च न्यायालय, आयकर विभाग या कम्पनीज अधिनियम, 1956, आयकर अधिनियम, 1961 या कम्पनी पर लागू होने वाले अन्य अधिनियमों व नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत अन्य वैधानिक अभिकरण(ों) के समक्ष वांछित दस्तावेज प्रदान करना, प्रपत्र व आवश्यक वित्तराशियाँ दाखिल करना व प्रतिनिधित्व करना,
- (f) कम्पनी की समापन प्रक्रिया (वाइंडिंग-अप) के उद्देश्य के लिए समय-समय पर, अटार्नी, परामर्शदाता, सलाहकार व अन्य लोगों को नियुक्त करना,
- (g) कम्पनी के मामलों व इसकी परिसम्पत्तियों के वितरण व समापन के लिए स्वीकार्य, गतिविधियाँ तथा क्रियाकलाप करना।"

हस्ता./-

स्थान : हैदराबाद  
दिनांक : 26 दिसम्बर, 2012

गुलशन दुआ  
निदेशक

#### ACE DERIVATIVES AND COMMODITY EXCHANGE LTD.

The approval of the Deputy Director, Forward Markets Commission, under Section 6(3) of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952) read with the Government

of India, Ministry of Commerce and Industry Notification No. S. O. 1162 dated 4th May, 1960 has been obtained on the 13th December, 2012, to the following amendments, made to the Rules of the Ace Derivatives and Commodity Exchange Ltd., Mumbai and the same is hereby notified under Sub-Section 2 of Section 9A of the said Act.

#### AMENDMENT

"5.33.10 The initial security deposit will be refunded to the member after three years from the date of issue of advertisement with respect to surrender of membership and will be subject to approval of surrender of membership by FMC/Exchange and fulfillment of all dues/compliances under Bye-laws, Rules, Business Rules of the Exchange and circular/s issued thereunder. The initial security deposit may be retained by the Exchange beyond the stipulated period, if any unfulfilled obligations, investor complaints, disciplinary action, etc. against the member come to exchange's notice after the approval of surrender and before the stipulated date of release of security deposit".

Chief Executive Officer

Ace Derivatives and Commodity Exchange Limited

Place : New Delhi

Date : 21.12.2012

#### INTOTO SOFTWARE INDIA PRIVATE LIMITED

Hyderabad-500016

#### NOTICE OF RESOLUTION FOR VOLUNTARY WINDING UP

Notice is hereby given for general information that the members of Intoto Software India Private Limited at an Extraordinary General Meeting of the Company held at the registered office of the Company at 1-10-20/2B, 4th floor, Pooja Edifice, Chickoti Gardens, Begumpet, Hyderabad-500016 on the 21st day of December, 2012 have passed the following Special resolution to wind up the above Company voluntarily :

"RESOLVED that having regard to the declaration of solvency made by the Board of Directors dated November 20th, 2012 and December 12th, 2012 and delivered to the Registrar of Companies under Section 488 and such other applicable provisions of the Companies Act, 1956, stating that the Company would be able to pay its debts in full within a period of 36 months from the date of declaration hereof, the consent of the Company be and is hereby accorded to wind up the Company voluntarily, pursuant to Section 484(1)(b) and such other provisions of the Companies Act, 1956 or any other laws as may be applicable to the Company and;

"RESOLVED further that Y. Raghuram, Chartered Accountant, Membership No. 022678, Partner, Y. Raghuram & Co., with office at Plot No. 118, H. No. 8-3-833/118, Kamalapuri Colony, Srinagar Colony, Hyderabad-500073 be and is hereby appointed as the Liquidator of the Company, at a total remuneration of Rs. 3,50,000/- (Rupees Three Lakhs Fifty Thousand only) in addition to reimbursement of other incidental costs and expenses as may be incurred by him personally during the course of winding-up and on such terms and conditions as set out in the Services Agreement dated December 21st, 2012 for the following :—

- (a) To carry out the winding up of the Company as per relevant provisions of the Act,
- (b) To call General/Shareholders meetings, Board meetings or any other meetings of the Company for the purpose of obtaining sanction of the Company by way of special resolution or for any other purpose as may be deemed fit,
- (c) To carry out administration of funds/assets of the Company entrusted to him and transfer funds of the Company to the account which is required to be opened for this specific purpose with any Designated Bank,

- (d) To pay off debts of Company, if any, and distribute the assets of the Company to the members as per Scheme prepared by the Company and approved in the Annual General Meeting by the members of the Company,
- (e) To furnish requisite documents, file Forms and necessary returns and representations before the office of Registrar of Companies (ROC), Official Liquidator, High Court, Income Tax Department or such other statutory authority(ies) as may be required under the provisions of the Companies Act, 1956. Income Tax Act, 1961 or such other Acts, Rules and Regulations as may be applicable to the Company,
- (f) To appoint Attorney, Consultant, Advisor and such other person as may be required from time to time for the purpose of giving effect to the winding up of the Company,
- (g) To do all such acts, things and deeds as may be necessary for the winding up of affairs of the Company and for distributing its assets of the Company."

Sd/-

Place : Hyderabad  
Date : December 26th, 2012

GULSHAN DUA  
Director

यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड  
(यू.सी.एक्स.)

दिनांक 3 जनवरी 2013

एस. ओ. नं. 2/9/2012-एम.डी.आई./1162--वायदा अनुबन्ध (विनियमन) अधिनियम, 1952 (1952 का 74) की धारा 11 में प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड, नवी मुंबई, वायदा बाजार आयोग के अनुमोदन सहित, इसके द्वारा यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उपविधियां एवम् नियम अधिसूचित, अर्थात् :

(यू.सी.एक्स. की अनुमोदित उपविधियां एवम् नियम की विषय-वस्तु यहां पुनःप्रस्तुत)

ह./- अपठनीय  
मुख्य अधिशासी अधिकारी

### अध्याय - 9 नियम

वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५२ (१९५२ का ७४) की धारा ६ (३) के अंतर्गत प्रदत्त शक्तियों का प्रयोग करते हुए, एवम वायदा बाजार आयोग, यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के पूर्व अनुमोदन सहित निम्नलिखित नियम बनाते हैं:-

#### प्रस्तावना

#### १.१. शीर्षक, विस्तार एवम प्रारंभ

- ए) ये नियम 'यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड, मुंबई के नियम' के तौर पर जाने जायेंगे (इसके आगे 'कंपनी / एक्सचेंज / यू.सी. एक्स.' से सम्बोधित किया जायेगा) एवम संक्षिप्तता की खातिर एवम सहूलियत के लिये यहां 'ये नियम' या 'एक्सचेंज / यू.सी.एक्स. के नियम' से संदर्भित किया जाता है, जब तक नियमों में अन्यथा निर्दिष्ट नहीं.
- बी) ये नियम शक्ति के साथ प्रभाव में आयेंगे इस तरह की किसी दिनांक पर जो कि एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड एवम/या वायदा बाजार आयोग (इसके आगे 'एफ.एम.सी.' या 'आयोग' से संबोधित किया जायेगा) अनुमोदन कर सकता है एवम इस निमित्त सूचित कर सकता है.
- सी) ये नियम, वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५२ (इसके बाद 'एफ.सी.आर.ए.' से संबोधित किया जायेगा), वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५४ (इसके बाद 'एफ.सी.आर.आर.' से संबोधित किया जायेगा) एवम इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों एवम विनियमों के प्रावधानों के अतिरिक्त होंगे. ये नियम सभी समय पर एफ.सी.आर.ए. एवम/या एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के अधीन पढ़े जायेंगे, जैसे समय-समय पर संशोधित होते हैं, भारत सरकार एवम/या किसी राज्य सरकार एवम/या संघ राज्य क्षेत्र एवम एफ.एम.सी. एवम/या कोई नियामक एवम/या वैधानिक प्राधिकारी/ विभाग / अभिकरण एवम/या उनके अंतर्गत समय-समय पर विनियम द्वारा जारी उपनियमों, विनियमों, निदेशों, आदेशों, दिशा निर्देशों, मानदंड, अधिसूचना, परिपत्र द्वारा.
- डी) एक्सचेंज के किन्हीं अनुच्छेदों, नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों एवम एफ.सी.आर.ए. या एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों मध्य अंतर के मामले में, एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.सी.आर. के प्रावधान प्रचलित होंगे.
- ई) खंडों / उप-खंडों के शीर्षक सिर्फ सुविधा के लिये डाले गये हैं एवम इसके निर्माण को प्रभावित नहीं करेंगे.

#### १.२.

#### क्षेत्राधिकार

जब विशेष तौर पर नियमों में अन्यथा निर्दिष्ट नहीं होता है, एक्सचेंज की उपविधियां एवम विनियम, इसके बाहर उत्पन्न होने वाले किसी भी मामले में या इन नियमों से संबंधित, व्यापार के व्यवसाय के स्थान या समायाशोधन सदस्यों की ओर ध्यान दिये बिना एवम उस स्थान पर ध्यान दिये बिना जहां पर लेनदेन प्रविष्ट होता है, मुंबई के न्यायालयों के क्षेत्राधिकार के अधीन होगा.

## अध्याय - २ परिभाषाएं

### २.१. परिभाषाएं

जब तक संदर्भ में यह स्पष्ट रूप से अन्यथा नहीं कहा जाता है, इन नियमों में उपयोग किये गये सभी शब्द एवम अभिव्यक्तियां, लेकिन निम्नलिखित में परिभाषित, निम्नलिखित प्राथमिकता क्रम में उसमें उनको क्रमशः निर्दिष्ट किया गया अर्थ होगा:-

- i) वायदा अनुबंध (विनियमन) एवम उसके अंतर्गत बनाये गये नियम.
- ii) यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उपविधियां, स्थापन एवम कंपनी का विधान.

#### २.१.१. बोर्ड

‘बोर्ड’ का अर्थ है यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के निदेशकों का बोर्ड.

#### २.१.२. उपविधियां

‘उपविधियों’ का अर्थ है तत्समय प्रभावशील यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड की उपविधियां.

#### २.१.३. सक्षम प्राधिकारी

‘सक्षम प्राधिकारी’ का अर्थ है एवम सम्मिलित है वायदा बाजार अधिकारी.

#### २.१.४. समाशोधन बैंक

‘समाशोधन बैंक’ का अर्थ है एक्सचेंज के तौर पर, जो धन निपटान अभिकरण के तौर कार्यसूची में सम्मिलित कर सकता है, एक्सचेंज द्वारा समाशोधित किये गये सभी सौदों के लिये मार्जिन राशि के संग्रह के लिये, एवम समाशोधन सदस्यों एवम समाशोधन गृह के एवम समाशोधन सदस्यों के मध्य किन्हीं अन्य निधियों की गतिविधि, जैसा समय-समय पर समाशोधन गृह द्वारा निर्देशित किया जा सकता है.

#### २.१.५. समाशोधन सदस्य

‘समाशोधन सदस्य’ का अर्थ है, एक्सचेंज के समाशोधन गृह का सदस्य, जो समाशोधन सुविधाएं प्रदान करने में लिप्त एवम इसमें सम्मिलित है पेशेवर समाशोधन सदस्य एवम सभी श्रेणियों के समाशोधन सदस्य, जैसा इस तरह के समाशोधन गृह द्वारा प्रविष्ट कराया जा सकता है.

#### २.१.६. समाशोधन निगम / समाशोधन गृह

‘समाशोधन निगम’ या ‘समाशोधन गृह’ का अर्थ है इस तरह के समाशोधन निगम / समाशोधन गृह, जैसा समाशोधन को सुविधाजनक बनाने के लिये एवम व्यापार / सौदों को निपटाने के लिये एवम समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित एवम अनुमोदित किया जा सकता है एवम सभी आकस्मिक कार्यों के समाशोधन एवम सौदों के निपटान, एक्सचेंज पर सफलतापूर्वक पूरा करना या

निष्पादित करना एवम एक्सचेंज स्वयं का अर्थ होगा यदि व्यापार के इस तरह के समाशोधन या समझौते के कार्य इसके द्वारा निष्पादित करते हैं या या इसके अभिकरण के माध्यम से करते हैं. एक्सचेंज विभिन्न स्थानों पर समाशोधन एवम सामग्री में व्यापार स्थायीकरण के लिये विविध समाशोधन निगम या समाशोधन गृह, के माध्यम से इसके मंच पर रख सकते हैं.

समाशोधन निगम या समाशोधन गृह की शर्तें इन नियमों में अदले-बदले से इस्तेमाल की गई है एवम इसका एक ही अर्थ होगा.

#### २.१.७. ग्राहक / घटक

‘ग्राहक’ या ‘घटक’ का अर्थ है व्यक्ति जिसके निर्देशों पर एवम जिसके आले में व्यापार सदस्य एक्सचेंज पर सौदे में प्रविष्ट होता है या समाशोधन सदस्य समाशोधन करता है एवम सौदों का निपटारा करता है. इस उद्देश्य के लिये, शर्त ‘ग्राहक’ या ‘घटक’ में, एक्सचेंज के सभी पंजीकृत व्यापार के घटक / एक्सचेंज के समाशोधन सदस्य सम्मिलित होंगे.

शब्द ‘ग्राहक’ एवम ‘घटक’ इन नियमों में अदले-बदले में इस्तेमाल किये गये हैं.

#### २.१.८. सामग्रियां

एफ.सी.आर.ए., १९५२ के अंतर्गत ‘सामग्री’ का अर्थ ‘माल’ के अंतर्गत प्रदान किया गया समान अर्थ होगा.

#### २.१.९. एक्सचेंज

‘एक्सचेंज’ का अर्थ है यूनिवर्सल एक्सचेंज कॉर्पोरेशन लिमिटेड कई वस्तुओं में राष्ट्रव्यापी ऑनलाईन इलेक्ट्रॉनिक व्यापार मंच उपलब्ध कर रहा है.

#### २.१.१०.

‘सदस्य’ का अर्थ है एक्सचेंज का व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य / पेशेवर समाशोधन सदस्य, जिसने एक्सचेंज द्वारा सदस्यता (जो वर्तमान है एवम वैध है) प्रदान की गयी है एवम जो दूसरों के बीच में है, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत व्यापार को निष्पादित / निर्णय / समाशोधन करने का हकदार है, किन्तु एक्सचेंज या एक्सचेंज के समाशोधन गृह या एक्सचेंज के समाशोधन गृह या एक्सचेंज के समाशोधन निगम के अंशधारक निर्दिष्ट नहीं है.

#### २.१.११. विनियम

‘विनियम’ का अर्थ है तत्समय प्रभावशील एक्सचेंज के विनियम एवम उसमें आचार-संहिता / संचालन करना / शासन करना, परिपत्र, नोटिस, एवम इस तरह के विनियम, निदेशकों के बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय, एक्सचेंज के संचालन के लिये, एवम ये आयोग एवम एक्सचेंज की उपविधियां एवम नियमों द्वारा जारी एफ.सी.आर.ए., एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के अधीन होगा.

#### २.१.१२. प्रासंगिक प्राधिकारी

‘प्रासंगिक प्राधिकारी’ का अर्थ है बोर्ड जिसमें सम्मिलित है इसी तत्संबंधी समिति एवम बोर्ड द्वारा नियुक्त कोई समिति या इस तरह का प्राधिकारी, जैसा



समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट के तौर पर, जैसा निर्दिष्ट उद्देश्य के लिये प्रासंगिक.

#### २.१.१३. समझौता गारंटी निधी

‘समझौता गारंटी निधी’ का अर्थ है एक्सचेंज की उपविधियों के प्रासंगिक प्रावधानों के अनुसार स्थापित एवम अनुरक्षित निधी.

#### २.१.१४. व्यापार सदस्य

‘व्यापार सदस्य’ का अर्थ है एक्सचेंज का एक सदस्य जिसको एक्सचेंज द्वारा सदस्यता (जो वर्तमान में है एवम वैध है) दी गई है एवम जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत दूसरों के मध्य व्यापार निष्पादित करने का हकदार होता है किन्तु एक्सचेंज के अंशधारकों या एक्सचेंज के समाशोधन गृह या एक्सचेंज के समाशोधन निगम को सूचित नहीं करता है.

#### २.१.१५. यू.सी.एक्स.

‘यू.सी.एक्स.’ का अर्थ है यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड.

#### २.२. व्याख्या

२.२.१. शब्दावली ‘उसे’ या ‘उसका’ या ‘वह’ जहां-जहां उपयोग किया जाता है, स्त्री एवम/या तटस्थ लिंग का भी उल्लेख कर सकते हैं जैसा ‘उसका’, ‘वह’, ‘यह’ या ‘इसके’ एवम एकवचन में निरूपित शब्द भी बहुवचन एवम ठीक इसके विपरीत सम्मिलित हो सकते हैं, जहां भी इस तरह के संदर्भ की आवश्यकता होती है.

२.२.२. यहां उपरोक्त में आवृत्त नहीं परिभाषायें एक्सचेंज की व्याख्या या प्रबंध के उद्देश्य के लिये एक्सचेंज के अनुच्छेदों, उपविधियों या विनियमों से ली जायेगी, एवम किसी भी विरोध के मामले में, व्याख्या जैसी बोर्ड द्वारा निर्मित की जा सकती है, उन सभी पर अंतिम एवम बाध्यकारी होगी जो एक्सचेंज के साथ जुड़े हुए है.

## अध्याय - ३

## निदेशकों का बोर्ड

- ३.१. ए) बोर्ड व्यापार सदस्यों / समाशोधन सदस्यों द्वारा सामग्रियों के लेनदेनों को एवम एक्सचेंज को संचालित करने के लिये संगठित कर सकता है, बनाये रख सकता है, नियंत्रित कर सकता है, प्रबन्ध कर सकता है, विनियमित कर सकता है एवम सुविधाजनक बना सकता है, वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५२ के प्रावधानों एवम इसके अंतर्गत बने नियमों एवम इसके अंतर्गत जारी निर्देशों के अधीन या जैसा भी समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है. बोर्ड, एफ.एम.सी. के दिशा निर्देशों / निर्देशों के अधीन, एक्सचेंज के वर्गीकरण मामलों का प्रबन्ध करने के लिये, विभिन्न समितियों / पेनलों को समय-समय पर नियुक्त करेगा. सामूहिक रूप से, इस तरह से गठित किया गया बोर्ड एवम समिति / पेनल इसके नियमों के उद्देश्य के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी के तौर पर संबोधित किया जायेगा.
- बी) एक्सचेंज के बोर्ड का निदेशक कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन के प्रावधानों के अनुसार नियुक्त किया जायेगा, जैसा समय-समय पर यथा संशोधित.
- केन्द्र सरकार एक व्यक्ति को इसके प्रतिनिधि के तौर पर मनोनीत कर सकती है एवम एफ.सी.आर.ए. की धारा ६(२)(बी) के प्रावधानों के अनुसार निदेशकों के तौर पर नियुक्ति के लिये, तीन व्यक्तियों से अधिक व्यक्ति हितों का प्रतिनिधित्व एक्सचेंज की सदस्यता के माध्यम से प्रत्यक्ष रूप से नहीं कर सकते. निदेशकों की इस तरह की कोई नियुक्ति इसके नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत बनाई हुई एक के रूप में विचार किया जायेगा.
- सी) निदेशकों के बोर्ड की सभी नियुक्तियां एफ.एम.सी. द्वारा निर्धारित दिशा निर्देशों के अनुसार एवम कंपनी अधिनियम, १९५६ के अंतर्गत निदेशकों की नियुक्ति के लिये निर्धारित कार्यप्रणाली एवम/या एक्सचेंज द्वारा इसके आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन के अंतर्गत होगी.
- डी) बोर्ड को एक्सचेंज के व्यवसाय के संचालन से संबंधित सभी / या किसी मामले के लिये, समय-समय पर विनियम बनाने की शक्ति प्राप्त होती है, व्यापार सदस्यों / समाशोधन सदस्यों के व्यवसाय एवम लेनदेनों, व्यापार सदस्यों / समाशोधन सदस्यों के परस्पर मध्य के साथ-साथ व्यापार सदस्यों/ समाशोधन सदस्यों एवम व्यक्तियों, जो व्यापार / समाशोधन सदस्य नहीं होता है, के मध्य व्यवसाय एवम लेनदेन, एवम इस तरह के सभी लेनदेनों एवम सौदों पर नियंत्रण करना, परिभाषित करना एवम विनियमित करना एवम इस तरह के कार्य, मामलों, डीइस एवम चीजें करना, जो एक्सचेंज के उद्देश्यों के लिये आवश्यक होती है.
- ई) पूर्वगामी की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, निम्नलिखित मामलों में सभी में या किसी में एफ.सी.आर.ए. एवम एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के अधीन बोर्ड को विनियमों को बनाने एवम संशोधन करने की शक्ति प्राप्त है:

- i) एक्सचेंज की सदस्यता में प्रवेश के लिये मानक, कार्यप्रणालीयां, शर्तें एवम दशाएं,
- ii) एक्सचेंज के व्यवसाय का आचरण,
- iii) एक्सचेंज के व्यवसाय के संबंध में व्यापार सदस्यों / समाशोधन सदस्यों का आचरण,
- iv) समय-समय पर निर्देश, एवम जुर्मानों, दंडों एवम अन्य परिणामों का प्रशासन, जिसमें सदस्यों के लिये आचरण की संहिताएं एवम नियमों, उपविधियों या विनियमों की किसी आवश्यकता के उल्लंघन के लिये एक्सचेंज द्वारा व्यापार / समाशोधन सदस्यों का निलंबन / निष्कासन सम्मिलित है,
- v) समाशोधन बैंकों या अन्य समाशोधन एवम निपटारा अभिकरणों के साथ संचालन एवम इंटरफेसिंग की दशाएं,
- vi) पूंजी पर्याप्ता एवम अन्य मानकों के लिये समय-समय पर निर्देश, जिसकी व्यापार / समाशोधन सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों द्वारा बनाये रखने की आवश्यकता होगी,
- vii) व्यापार / समाशोधन सदस्यों द्वारा अभिलेखों एवम लेखा पुस्तकों का रखरखाव,
- viii) व्यापार / समाशोधन सदस्यों की आर्थिक स्थिति, व्यवसाय आचरण एवम सौदों की जांच,
- ix) किसी व्यापार / समाशोधन सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाही / कार्य प्रणाली,
- x) किसी व्यापार / समाशोधन सदस्य की चूककर्ता के तौर पर या निलंबन या त्यागपत्र या व्यापार / समाशोधन से अपवर्जन एवम इसके परिणाम एवम सदस्यता का पुनःप्रवेश की घोषणा,
- xi) व्यापार / समाशोधन सदस्य के प्रवेश या निरंतरता के लिये प्रवेश या सदस्यता के लिये शर्तें एवम दशाएं,
- xii) एक्सचेंज के माध्यम से किये जाने वाले व्यवसाय के लिये व्यापार / समाशोधन सदस्यों द्वारा देय शुल्क, जो कि समय-समय पर निर्धारित किये जा सकते हैं,
- xiii) एक्सचेंज से संबंधित इस तरह के अन्य मामले, जैसा इसके आर्टिकल ऑफ एसोसिएशन, नियमों, उपविधियों के प्रावधानों के अंतर्गत विनिर्दिष्ट किया जा सकता है या एक्सचेंज के संचालन के संगठन, रखरखाव, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन एवम सुविधा के लिये आवश्यक या व्यावहारिक हो सकता है.

xiv) एक्सचेंज के किसी उद्देश्य के लिये समिति की नियुक्ति एवम विघटन.

- एफ) बोर्ड समय-समय पर प्रबन्ध निदेश एवम/या मुख्य अधिशाषी अधिकारी या किसी व्यक्ति(यों) या व्यक्तियों की समिति(यों) को नियुक्त करने की शक्ति प्राप्त होती है, जो कि प्रासंगिक प्राधिकारी के तौर पर संदर्भित एवम निर्दिष्ट हो सकते हैं, इसमें इस तरह की शक्तियां निहित एवम इस तरह की शर्तों एवम दशाओं पर, जैसा भी उचित समझा जा सकता है, एक्सचेंज के सभी या किसी या लेनदेन का प्रबंध करने के लिये एवम समय-समय पर, इस तरह की सभी या कोई शक्तियां रद्द करने, वापस करने, बदलने या भिन्न करने के लिये.
- जी) बोर्ड को समय-समय पर किसी समिति या किसी अन्य व्यक्ति या व्यक्तियों को निर्देश जारी करने का अधिकार होगा, जिसको बोर्ड द्वारा शक्तियां सौंपी गई है. इन शक्तियों के क्रियान्वय में जारी इस तरह के निर्देश, जो नीति प्रकृति के हो सकते हैं या विशिष्ट मामले या मुद्दे को निपटाने के लिये निर्देश सम्मिलित, संबंधित समिति(यों) या व्यक्ति(यों) पर बाध्यकारी होगी.
- एच) एफ.सी.आर.ए. एवम एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के अंतर्गत एफ.एम.सी. के अनुमोदन के अधीन, बोर्ड को इसके द्वारा गठित किये नियमों एवम उपविधियों को तब्दील करने, संशोधन करने, भंग करने या जोड़ने की शक्ति है.
- ३.२. बोर्ड द्वारा बनाये गये विनियम या विनियमों के अंतर्गत जारी दिशा निर्देश, अधिसूचनाएं एवम परिपत्र, निर्देशों के अधीन होगा, यदि कोई हो, समय-समय पर एफ.एम.सी. से प्राप्त एवम तदनुसार परिवर्तित, संशोधित या मिटाया गया समझा जायेगा.
- ३.३. बोर्ड एवम समितियों के सदस्य आचार संहिता का पालन करेंगे, जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है.
- ३.४. विनियमों या एक्सचेंज द्वारा जारी किसी परिपत्र में कुछ भी निहित होने के बावजूद भी, किसी मामले में किसी मामले में किसी संघर्ष या स्पष्टता के प्रसंग में, बोर्ड का निर्णय जगह लेगा एवम बोर्ड सभी मामलों में अंतिम रूप से कहेगा, एक्सचेंज के संबंधित कार्यों, विनियम, व्यवसाय, सदस्यता एवम दिन-प्रतिदिन के प्रबंधन के लिये सम्मिलित किन्तु सीमित नहीं. बोर्ड इस तरह की शक्तियों एवम कार्यों के क्रियान्वय के लिये प्रतिनिधित्व या निर्देश दे सकता है, जैसा कि यह एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत किसी अन्य प्राधिकरण या समिति या उप-समिति में निहित किये गये कार्य एवम इस तरह की शक्तियों को निरपेक्ष समझा जायेगा, एवम बोर्ड द्वारा शक्ति का इस तरह का कोई प्रतिनिधि एवम कार्य किसी संघर्ष या अस्पष्टता के प्रसंग में स्थान लेगा.

## अध्याय - ४

## एक्सचेंज का मुख्य कार्यकारी अधिकारी

४.१. ए)

एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी एक्सचेंज का मुख्य कार्यकारी होगा एवम एक्सचेंज के दिन-प्रतिदिन के प्रबंधन एवम कार्यों के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी होगा, व्यापार के समाशोधन एवम निपटारे के लिये, सम्मिलित किन्तु सीमित न ही.

- बी) प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी सभी सार्वजनिक नामलों में एक्सचेंज का आधिकारिक रूप से प्रतिनिधित्व करेंगे.
- सी) उपरोक्त प्रावधानों की व्यापकता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी इस तरह के कार्य निष्पादित करेंगे एवम इस तरह की शक्तियों का प्रयोग करेंगे, जैसा कि बोर्ड द्वारा उसको प्रतिनिधित्व दिया जा सकता है.
- डी) प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी नामलों पर समय-समय पर बोर्ड के निर्देशों के अनुसार कार्य करेंगे, जैसा कि बोर्ड उचित समझ सकता है.
- ई) प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी किसी व्यक्ति(यों), व्यक्तियों की समिति(यों) या व्यक्तियों की उप-समिति(यों) को समय-समय पर उसकी किन्ही शक्तियों एवम कार्यों का प्रतिनिधित्व दे सकता है, जो कि इस तरह की प्रतिनिधि शक्ति(यों) एवम कार्य(यों) को करने के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी के तौर संदर्भित किया जा सकता है.
- एफ) प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी, किसी समय, किसी व्यक्ति(यों), समिति(यों) या उप-समिति(यों) को उसके द्वारा प्रतिनिधित्व किन्ही शक्तियों या कार्यों को किसी भी समय, जोड़ सकता है, रद्द कर सकता है, संशोधन कर सकता है, परिवर्तित या बदल सकता है.

## अध्याय - ५

## एक्सचेंज की समितियां

## ५.१. समितियों का संविधान

- ए) बोर्ड, समय-समय पर, एफ.एम.सी. के दिशानिर्देशों / निर्देशों के अधीन, बोर्ड के सदस्यों एवम/या इस तरह के अन्य व्यक्तियों को, सम्मिलित करते हुए एक या अधिक समितियां गठित कर सकता है, जैसा बोर्ड एक्सचेंज के किसी उद्देश्य के लिये अपने विवेक से उचित एवम आवश्यक समझ सकता है एवम इस तरह की समितियों इस तरह की शक्तियां, जैसा बोर्ड उचित समझ सकता है एवम बोर्ड समय-समय पर इस तरह के सभी या किसी प्रतिनिधित्व को, रद्द कर सकता है, वापिस ले सकता है, बदल सकता है या परिवर्तित कर सकता है.
- i) व्यापार / समाशोधन सदस्य के तौर पर प्रवेश के लिये आवेदकों को संस्तुति देने के लिये सदस्यता प्रवेश समिति,
  - ii) एक्सचेंज के लिये पर्याप्त बुनियादी ढांचे को संस्तुति देने के लिये बुनियादी ढांचा समिति एवम इसको कार्यान्वित करना,
  - iii) एक्सचेंज के कार्यों को करने के लिये पर्याप्त प्रणालियों की स्थापना को संस्तुति देने के लिये प्रणाली एवम प्रौद्योगिकी समिति एवम इसको कार्यान्वित करने एवम उस पर निगरानी रखना,
  - iv) एक्सचेंज में पेश होने वाले इन उत्पादों, माल, सामग्रियों या विविधताओं को संस्तुति देने के लिये उत्पाद समितियां एवम अनुबंध विनिर्देशों के सुझाव एवम/या समय-समय पर इसके लिये विनिर्देशों की संस्तुति, जैसा एक्सचेंज के व्यवसाय के संबंध में बाजार के विकास के विकास, स्पर्धा एवम अन्य मामलों के लिये अपनाई जाने वाली रणितियां भी.
  - v) एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा व्यापार में संबद्ध विभिन्न पहलुओं की समीक्षा के लिये व्यापार समिति.
  - vi) व्यापार / समाशोधन सदस्यों द्वारा व्यवसाय के संचालन के लिये दिशा निर्देशों के तौर सेवा करने के लिये इस तरह के उपाय की संस्तुति के लिये अनुशासनात्मक समिति एवम इस तरह के दिशा निर्देशों के उल्लंघनों के मामले में, जुर्माना, दंड, अयोग्यता, चेतावनी, सदस्यता का निलंबन या समाप्ति की शर्तों एवम परिमाण की संस्तुति.
  - vii) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार पंचनिर्णय के लिये निर्दिष्ट पंचनिर्णय संदर्भों में अवार्ड प्रदान करने के लिये पंचनिर्णय पैनल.
  - viii) कोई अन्य समिति, जैसा किसी अन्य मामले में बोर्ड द्वारा, आयोग की सूचना के तहत, विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, जिसे बोर्ड उचित समझे.

- बी) बोर्ड उपरोक्त समितियों को गठित एवम/या पुनर्गठित कर सकता है एवम किसी अन्य उपयुक्त नाम द्वारा समितियों को प्रतिनिधित्व दे सकता है, जैसा इस तरह की शर्तों, दशाओं एवम प्राधिकरण में निहित एवम आवश्यक समझा जा सकता है, जैसा कि एफ.एम.सी. द्वारा जारी दिशा निर्देशों एवम निर्देशों, एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर.आर. के अधीन निर्धारित किया जा सकता है या यदि समय-समय पर व्यवसाय के संचालन के लिये आवश्यक होता है.
- सी) संविधान, शक्ति, शत्रु के संदर्भ, समिति का प्राधिकारी, समितियों के सदस्यों का कार्यकाल, प्रतिनिधित्व, यदि कोई हो, विभिन्न हितों के एवम समितियों के संविधान एवम कार्य के लिये संचालनीय सभी अन्य शर्तें, समय-समय पर आयोग द्वारा जारी निर्देशों / दिशा निर्देशों के अधीन बोर्ड द्वारा निर्णित किया जायेगा.
- डी) एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी, बोर्ड द्वारा समय-समय पर गठित / पुनर्गठित होने वाली इस तरह की सभी समितियों के पदेन सदस्य होंगे.

## ५.२. समितियाँ एवम उनके कार्य

### ५.२.१. सदस्यता समिति:

- ए) एक्सचेंज के सदस्यों से संबंधित मामलों के प्रवेश एवम प्रशासन के उद्देश्य के लिये बोर्ड द्वारा सदस्यता समिति नियुक्त की जायेगी. सदस्यता समिति बोर्ड द्वारा निर्देशित होगी एवम बोर्ड एवम/या कार्यकारी समिति को रिपोर्ट देगी.
- बी) सदस्यता समिति का कार्य, एक्सचेंज के नियमों एवम उपविधियों के अनुसार एक्सचेंज के नये सदस्यों के प्रवेश को संस्तुति देना होगा. समिति को आवेदक की सदस्यता को अस्वीकार करने के लिये बोर्ड की संस्तुति की शक्ति भी होगी, यदि वह हित में संतुष्ट होता है, यदि ऐसा करना एक्सचेंज के लिये समीचीन होता है. अस्वीकृति के इस तरह के मामले में, यह इसकी संस्तुति को लिखित में रिकॉर्ड करेगा.
- सी) एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर किसी आवेदक के प्रवेश के संबंध में में किन्हीं संस्तुतियों को बनाने से पहले समिति, समय-समय पर लागू मनबंदों आपके ग्राहक को जानिये (के.वाय.सी.) की शर्तों में बकाया उद्यम का निष्पादन करेगा.
- डी) समिति सदस्यता की शर्तों एवम दशाओं के आधार पर सदस्यों का चुनाव करेगा, जैसा कि बोर्ड द्वारा समय-समय पर सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के लिये विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.

### ५.२.२. व्यापार समिति

- ए) व्यापार प्रणाली, मूल्य सीमाओं, जोखिम प्रबन्धन कार्यप्रणाली इत्यादि के कार्यों की समीक्षा के उद्देश्य के लिये बोर्ड द्वारा व्यापार समिति नियुक्त की जायेगी. व्यापार समिति, बोर्ड एवम/या कार्यकारी समिति को रिपोर्ट करेगी, जैसा बोर्ड द्वारा निर्देशित किया जा सकता है.



- बी) व्यापार समिति व्यापार प्रणाली के उपयुक्त कार्यों के लिये स्वचालित व्यापार के लिये एवम इसके चुनाव एवम अनुमोदित सामग्रियों पर व्यापार के लिये, नियमों की समीक्षा करेगी एवम संस्तुति देगी.
- सी) प्रत्येक संविदा महीने के लिये मूल्य सीमाओं का विनिर्देश, जिसके अंतर्गत, किसी सामग्री में कोई वायदा अनुबंध एक्सचेंज में संपादित किया जायेगा, एक या अधिक अनुबंधों में व्यापार का निलंबन, जब पूर्व-निर्धारित मूल्य सीमा (सर्किट) का उल्लंघन होता है, एवम शिथिलीकरण के लिये दशाये या नयी सीमाओं के साथ मूल्य सीमाओं की मजबूती, यदि आवश्यक हो.
- डी) वायदा अनुबंधों सहित प्रत्येक अनुबंध के लिये स्थिति सीमाओं का विनिर्देश, एक्सचेंज के सदस्य एवम ग्राहकों पर संपादित एवम आयोजित किया जायेगा, नई सीमाओं के साथ स्थिति सीमा की छूट एवम कसने के लिये दशाएँ, यदि आवश्यक हो, एवम दशायेँ जिसके अंतर्गत एक्सचेंज के सदस्यों को छूट एवम रियायतें, समान रूप से या चयन करके, दी जा सकती है.
- ई) व्यापार सदस्य जोखिम प्रबंधन प्रणाली की समीक्षा एवम संस्तुति यह सुनिश्चित करने के लिये करेगा कि व्यापार निष्पक्ष और सुरक्षित ढंग से संपादित किया जाये.
- एफ) व्यापार सदस्य प्रत्येक समाशोधन दिन एवम विवादों के निपटारे के लिये विशेष निपटारा दरों या उन दिनों पर जब कोई व्यापार नहीं है, के लिये निपटारा राशि की गणना के लिये आधार का अनुमोदन करेगी.

#### ५.२.३. सतर्कता समिति

बोर्ड सतर्कता समिति का गठन कर सकता है जो कि खोजने, रोकने एवम नजर रखने के क्रम में जांचों, निरीक्षणों, पूछताछों एवम अन्वेषणों के संबंध में कार्यप्रणाली का संपादन करने के लिये उत्तरदायी होगा, जैसा भी मामला हो सकता है, मूल्य हेरफेर, मूल्य विकृति, व्यापार कदाचार एवम उसी के लिए अतिरिक्त, यह इस तरह के कर्तव्यों एवम उत्तरदायित्वों का निर्वाह करेगा, जैसा इसको बोर्ड द्वारा समय-समय पर सौंपा जा सकता है.

#### ५.२.४. समाशोधन गृह समिति

- i) समाशोधन गृह समिति की नियुक्ति, , इसकी चूकों, हानियों, नुकसानों एवम कार्यों के मामले में तौर तरीकों का निर्धारण करने के लिये, मार्जिन ढांचे की समीक्षा के उद्देश्य के लिये बोर्ड द्वारा की जायेगी.
- ii) आयोग द्वारा समय-समय पर जारी निर्देशों के अधीन, समाशोधन गृह समितियों के कार्यों में सम्मिलित है :
  - ए) प्रत्येक सामग्री एवम अनुबंधों के लिये लागू मार्जिन ढांचे की संस्तुति,
  - बी) एक्सचेंज के सदस्य द्वारा चूक के प्रसंग में की जाने वाली कार्यवाही की संस्तुति, समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित एवम पंजीकृत खुली स्थितियों के किसी भाग या सभी के स्थानांतरण की वांछनीयता की जांच के पश्चात एवम समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित एवम पंजीकृत खुली स्थितियों के किसी भाग या पूर्ण के बंद होने की वांछनीयता,

- सी) किसी चूक, जिसमें सुपुर्दगी चूक सम्मिलित है, के परिणामस्वरूप हानियों, नुकसानों एवम नुर्मानों के निर्धारण के लिये,
- डी) निपटारा गारंटी निधि के उपयोग की दशा में, एक्सचेंज के नियमों एवम उपविधियों के अनुसार, एक्सचेंज के चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध कार्यवाही की संस्तुति के लिये,

## ५.३.

## समिति का सदस्य बनने की योग्यता

- ए) बोर्ड को उसके द्वारा गठित की गई समितियों के सदस्यों की नियुक्ति / पुर्ननियुक्ति में पूर्ण एवम अंतिम अधिकार है.
- बी) व्यापार / समाशोधन सदस्य, इस तरह से उसके द्वारा, एक्सचेंज की किसी समितियों के सदस्य के तौर पर नामांकित होने के लिये योग्य नहीं होगा.
- सी) समितियों द्वारा सदस्य के तौर पर व्यक्ति की नियुक्ति नहीं की जा सकती है -
- i) जब तक वह आवश्यकताओं से संतुष्ट नहीं हो जाता, यदि कोई हो, एफ.सी.आर.ए. द्वारा एवम/या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों या विनियमों के अंतर्गत इस निमित्त में निर्धारित, या
  - ii) जब तक वह इस तरह की अवधि के लिये एक्सचेंज का व्यापार / समाशोधन सदस्य नहीं है, जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है, या
  - iii) यदि वह व्यापार / समाशोधन सदस्य के साथ भागीदार है, जिसका अन्य भागीदार पहले से ही समिति का सदस्य है, या
  - iv) यदि वह किसी भी तरह से व्यापार / समाशोधन सदस्य से संबंधित है, जो पहले से ही समिति का सदस्य है, या
  - v) यदि वह किसी समय चूककर्ता के तौर पर घोषित किया गया है या व्यवसाय के सामान्य तौर तरीकों में उसके दायित्वों को पूर्ण करने में असफल या उसके लेनदारों के साथ मिश्रित किया गया है, या
  - vi) यदि दलाल / सदस्य के तौर पर उसका पंजीकरण प्रमाणपत्र सक्षम प्राधिकारी / प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निरस्त किया गया है या उसे एक्सचेंज द्वारा निर्वासित किया गया है, या
  - vii) यदि दलाल / सदस्य के तौर पर उसका पंजीकरण प्रमाणपत्र या उसके व्यापार अधिकार एक्सचेंज द्वारा निलंबित किये गये हैं या उसके सदस्यता अधिकार एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों या विनियमों के अंतर्गत उसके विरुद्ध किसी अनुशासनात्मक कार्यवाही के लिये एक्सचेंज द्वारा निलंबित किये गये हैं एवम पंजीकरण प्रमाणपत्र, व्यापार / समाशोधन अधिकार या सदस्यता अधिकार के इस तरह के निलंबन की समाप्ति की तिथि से २ (दो) वर्ष व्यतीत नहीं हुए हैं, या

viii) यदि वह किसी अन्य प्रतिस्पर्धी एक्सचेंज(जो) की किसी समिति में समान स्थिति धारण करता है.

डी) कोई भी व्यक्ति एक समय में एक समिति से ज्यादा का सदस्य नहीं हो सकता, एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक एवम/या मुख्य कार्यकारी अधिकारी एवम अधिकारियों को छोड़कर, बोर्ड द्वारा इस तरह की समितियों में इस तरह से नामित.

#### ५.४. बोर्ड / समितियों के सदस्यों के कार्यालय का अवकाश

ए) बोर्ड या किसी समितियों के किसी सदस्य का कार्यालय, जिसमें इस तरह की समितियों में लोक प्रतिनिधि, व्यापार / समाशोधन सदस्य एवम अन्य नामित सम्मिलित, इसी बात से खाली करेंगे, यदि:

- i) उसे दिवालिया के तौर पर निर्णय सुनाया गया है,
- ii) उसने दिवालिय घोषित होने के लिये आवेदन किया है,
- iii) उसे किसी अपराध के लिये भारत में किसी न्यायालय द्वारा अपराधी बनाया है एवम उसके संबंध में उसे ३० (तीस) दिनों से कम नहीं के लिये कारावास की सजा सुनाई गई है,
- iv) वह सभा के लिये अनुपस्थिति की छुट्टी प्राप्त किये बिना एक कैलेंडर वर्ष में लगातार दो सभाओं में उपस्थित होने में असफल रहा है,
- v) यदि वह एक्सचेंज के समाशोधन गृह के एक्सचेंज / सदस्य के व्यापार सदस्य होने से बंद किया है, या यदि वह, बोर्ड कार्यकारी समितियों को संबोधित करते हुए लिखित में नोटिस द्वारा, जैसा भी मामला हो सकता है, उसके कार्यालय से त्यागपत्र देता है, या यदि वह निलंबित या निष्कासित है या उसकी सदस्यता निलंबित / समाप्त है,

बी) बशर्ते कि यद्यपि, यदि किसी भी समय बोर्ड संतुष्ट होता है कि परिस्थितियां विद्यमान नहीं हैं जो प्रस्तुत की गई हैं, लोक हित में ऐसा करना आवश्यक होता है, तो बोर्ड इस तरह के किसी सदस्य(यों) का नामांकन रद्द कर सकता है.

#### ५.५. रिक्तियों को भरना

समिति में नामांकित व्यक्ति(यों) की विशेष श्रेणी के पंजीकरण, समाप्ति, नामांकन की वापसी, मृत्यु या अन्यथा के कारण कोई रिक्ती, बोर्ड द्वारा किसी अन्य व्यक्ति के नामांकन द्वारा भरी जा सकती है या उस समय के लिये खाली छोड़ी जा सकती है.

#### ५.६. समितियों की सभाएं

ए) समितियां इस तरह के समय पर एवम इस तरह की आवधिकता पर एवम इस तरह के स्थानों पर मिल सकती हैं, जैसा व्यापार संकटकाल के आधार पर आवश्यक हो सकता है एवम इसकी सभाओं एवम कार्यवाहियों को स्थगित एवम अन्यथा विनियमित कर सकता है, जैसा भी उचित समझे.

- बी) समिति का अध्यक्ष संबंधित समिति की सभा किसी भी समय आयोजित कर सकता है।
- सी) समिति की सभा के लिये कोरम, समिति की कुल शक्ति का 9/3 होगी, कोई भी भाग राउन्डेड किया जा रहा है, जैसे समिति का एक, या तीन सदस्य, जो भी कम हो,
- डी) समितियों की किसी सभा में उत्पन्न होने वाले प्रश्नों को डाले गये मतों के बहुमत से निर्णित किया जायेगा, उन मामलों को छोड़कर, जहां एक बड़ा बहुमत एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों या विनियमों के किसी प्रावधान कर मांग करता है।
- ई) मामलों पर वोटों की समानता के मामले में, सभा की अध्यक्षता करने वाला समिति का अध्यक्ष, समिति के सदस्य के तौर पर दूसरा देगा या उसके वोट के अतिरिक्त वोट देगा।
- एफ) समितियों की सभी सभाओं में, संबंधित समितियों का अध्यक्ष, आमतौर पर संचालन करेगा एवम उसकी अनुपस्थिति में, समिति के उपस्थित सदस्य, उनमें से किसी एक को उस सभा का अध्यक्ष बनने के लिये चुनेगा।
- जी) समितियों की सभा में लिये जाने वाले सभी निर्णय हाथों को दिखाकर किये जायेंगे या गुप्त मतदान द्वारा किये जायेंगे।
- एच) समिति का प्रत्येक उपस्थित सदस्य एवम समिति की सभा के वोटिंग में, सिर्फ एक वोट देगा।
- आई) किसी समिति या किसी व्यक्ति द्वारा, निदेशक के तौर कार्य या समिति के सदस्य के तौर पर किये गये सभी कार्य, इसके बावजूद कि इसकी बाद में खोज की जा सकती है कि इस तरह के निदेशक की नियुक्ति या उपरोक्त अनुसार कार्य करने वाले किसी व्यक्ति में कुछ दोष था, या कि वे या उनमें से कोई अयोग्य था, के रूप में मान्य हो, जैसे यदि इस तरह का प्रत्येक निदेश एवम इस तरह का व्यक्ति नियुक्त किया गया था एवम निदेशक या समिति का सदस्य होने के लिये योग्य था, जैसा भी मामला हो सकता है।

#### ५.७.

#### बोर्ड की शक्तियाँ

आयोग द्वारा समय-समय पर जारी किये गये निर्देशों के अधीन, बोर्ड को बोर्ड द्वारा नियुक्त किसी समिति / पेनल को समाप्त करने, भंग करने या निलंबित करने की पूर्ण शक्ति होगी। बोर्ड को संशोधन करने, सुधार करने, बदलने, समिति की अधिभूत संस्तुतियों को आंशिक या पूर्ण स्विकार करने की पूर्ण शक्ति होगी। सभी समितियों की भूमिका प्रकृति से संस्तुतिपरक होगी एवम उनके निर्णय प्रकृति से परामर्श देने वाले होंगे, इस तरह से बोर्ड को उपयुक्त निर्णय लेने में सक्षम करने के तौर पर।

#### ५.८.

#### समिति की सलाह लेने की शक्ति

प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा आवश्यक अनुमोदन के अधीन, समिति एक्सचेंज से संबंधित किसी भी मामले में अन्यो से राय लेने का निर्णय ले सकती है, जिसमें एक्सचेंज के सदस्य सम्मिलित हैं। इस उद्देश्य के लिये, समिति को समिति की सभा में व्यापार / समाशोधन सदस्यों एवम अन्य स्वतंत्र पेशेवरों को, एक विशेष आमंत्रित सदस्य के रूप में, उनकी सलाह प्राप्त करने के लिए, आमंत्रित करने की शक्ति होगी।

## अध्याय - ६

## व्यापार / समाशोधन सदस्यता

## ६.१. एक्सचेंज के पास सदस्यों की निम्नलिखित श्रेणियाँ होगी

ए) **व्यापार सदस्य:** व्यापार सदस्य एक्सचेंज द्वारा इस तरह के सदस्य के तौर पर प्रविष्ट होगा जो कि एक्सचेंज के व्यापार के लिये उसके ग्राहकों या उसके स्वयं के खाते के माध्यम से व्यापार करने के लिये हकदार होगा।

यद्यपि, एक्सचेंज के मंच के माध्यम रखे गये उसके व्यापार के समाशोधन के लिये, वे इस दशा में एवम एक्सचेंज द्वारा निर्धारित कार्यप्रणाली के अनुसार एक्सचेंज के किसी पेशेवर समाशोधन सदस्य (पी.सी.एम.) द्वारा या व्यापार-सह-समाशोधन सदस्यों के साथ व्यवस्थाओं में प्रवेश करेंगे।

बी) **व्यापार-सह-समाशोधन सदस्य:** व्यापार-सह-समाशोधन सदस्य एक्सचेंज द्वारा इस तरह के सदस्य के तौर पर प्रविष्ट होगा। वे उनके ग्राहकों की ओर से या उनके स्वयं के खाते में एक्सचेंज पर व्यापार के लिये हकदार होंगे एवम उनके द्वारा पूर्ण किये गये इस तरह के सभी व्यापारों का समाशोधन करने एवम निपटाने के लिये भी बाध्य होंगे, जब तक प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित प्रकार में पेशेवर समाशोधन सदस्य द्वारा स्पष्ट रूप से समाशोधन एवम निपटारे के लिये उत्तरदायित्व को स्वीकार नहीं किया जाता है।

व्यापार-सह-समाशोधन सदस्य व्यापार सदस्यों द्वारा निष्पादित व्यापारों का समाशोधन एवम निपटारे के लिये भी हकदार होते हैं। यद्यपि, एक व्यापार-सह-समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के साथ अन्य समाशोधन-सह-व्यापार सदस्य द्वारा निष्पादित व्यापारों का समाशोधन एवम निपटारा करने का उत्तरदायित्व ले सकता है।

सी) **पेशेवर समाशोधन सदस्य:** पेशेवर समाशोधन सदस्य एक्सचेंज द्वारा प्रविष्ट इस तरह का सदस्य होगा जो प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित के तौर पर इस प्रकार से व्यापार / व्यापार-सह-समाशोधन सदस्यों के माध्यम से उनके घटकों द्वारा किये गये समाशोधन एवम व्यापारों के लिये हकदार होगा।

६.२. नियमों, उपविधियों या विनियमों में प्रयोग किये जाने वाले शब्द 'व्यापार सदस्य' या 'व्यापार सदस्यता', में व्यापार-सह-समाशोधन सदस्य सम्मिलित होगा, जब तक कि संदर्भ विपरीत के लिये इंगित नहीं करता है।

६.३. नियमों, उपविधियों या विनियमों में प्रयोग किये जाने वाले शब्द 'समाशोधन सदस्य' में पेशेवर समाशोधन सदस्य एवम व्यापार-सह-समाशोधन सदस्य सम्मिलित होगा (जब समाशोधन के कार्य निष्पादित करते हैं), जब तक कि संदर्भ विपरीत के लिये इंगित नहीं करता है।

६.४. व्यापार / समाशोधन सदस्य के अधिकार एवम विशेषाधिकार एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों या विनियमों के अधीन होंगे।

- ६.५. एक सदस्य या तो एक व्यापार सदस्य या एक व्यापार-सह-समाशोधन सदस्य या एक पेशेवर समाशोधन सदस्य हो सकता है।
- ६.६. एक्सचेंज के सभी व्यापार / समाशोधन सदस्य एक्सचेंज पर संचालनों को प्रारंभ करने से पहले इस तरह से एक्सचेंज के साथ एफ.एम.सी. के साथ भी स्वयं को पंजीकृत करेंगे।
- ६.७. प्रासंगिक प्राधिकारी व्यापार / समाशोधन सदस्य की एक से अधिक श्रेणी को परिभाषित एवम प्रविष्ट कर सकता है एवम व्यापार / समाशोधन सदस्य के प्रत्येक प्रकार के लिये योग्यता, प्रवेश एवम सदस्यता की समाप्ति से संबंधित विभिन्न मामलों को विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- ६.८. प्रासंगिक प्राधिकारी व्यापार / समाशोधन सदस्यों के प्रवेश, समाप्ति, पूर्व-प्रवेश इत्यादि के लिये पहले से आवश्यक दशाओं, प्रारूपों एवम कार्यप्रणालियों एवम एक्सचेंज के सभी या किसी व्यापार / समाशोधन अण्डों में व्यापार / समाशोधन के लिये पात्रता की कसौटी को विनिर्दिष्ट कर सकता है। प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके पूर्ण विवेक पर, अनुमति को, कोई भी कारण बताये बिना, व्यापार / समाशोधन सदस्य के तौर पर प्रविष्ट होने वाले किसी आवेदक को अस्वीकार कर सकता है।
- ६.९. इस तरह की फीस, प्रतिभूति जमा, योगदान एवम अन्य राशि, जो प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट की जाती है, जो व्यापार / समाशोधन सदस्य के तौर के प्रवेश पर या पहले एवम इसकी सदस्यता को जारी रखने के लिये देय होगी।
- ६.१०. व्यापार / समाशोधन सदस्यों के लिये योग्यता:
- ए) निम्नलिखित व्यक्ति एक्सचेंज के व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य बनने के लिये योग्य होंगे:
- i) व्यक्ति,
  - ii) एकमात्र साझेदारी व्यवसाय,
  - iii) भागीदारी फर्म,
  - iv) सीमित दायित्व भागीदारी अधिनियम, २००८ के अंतर्गत पंजीकृत सीमित दायित्व भागीदारी (एल.एल.पी.),
  - v) सहकारी समितियों के पंजीयक या संबंधित राज्यों / संघ राज्यक्षेत्रों में इस तरह के अन्य प्राधिकरणों के साथ पंजीकृत सहकारी समितियों के साथ पंजीकृत सहकारी समितियां,
  - vi) निगमित निकाय,
  - vii) कंपनी अधिनियम, १९५६ में परिभाषित कंपनियां,
  - viii) एक संयुक्त हिन्दू अविभाजित परिवार,
  - ix) सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन / निगम,

- X) इस तरह के अन्य व्यक्ति या संस्थाएं जैसा एफ.सी.आर.ए. के अंतर्गत एफ.एम.सी. द्वारा अनुमति प्रदान की जा सकती है,
- xi) एक व्यक्ति, जो भारत का नागरिक नहीं है, एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर विष्ट होने के लिये योग्य होता है, यदि वह, भारत में इस तरह के व्यक्ति के व्यक्ति के लिये लागू कानूनों, उपविधियों, नियमों एवं विनियमों के अतिरिक्त, उस देश में इस तरह के व्यक्ति के लिये लागू कानूनों एवं नियमों का पालन करता है जहां पर वह नागरिक है.
- बी) एक्सचेंज के व्यापार / समाशोधन सदस्य के तौर पर कोई व्यक्ति प्रविष्ट नहीं होगा, यदि इस तरह का प्रस्तावित व्यक्ति:
- i) ऐसा व्यक्ति है जिसने उस दिनांक को 29 वर्ष की आयु पूर्ण नहीं की है जिस दिनांक को आवेदन किया गया है,
  - ii) एक निगमित निकाय है जो ऐसे कार्य करता है जो कानून के प्रावधानों के अंतर्गत समाप्ति के लिये दायी संस्था प्रस्तुत करता है,
  - iii) एक निगमित निकाय है जिसने एक पेशेवर परिसमापक या रिसीवर या परिसमापक अधिकारी नियुक्त किया है,
  - iv) दिवालिया विनिर्णित है या व्यक्ति के विरुद्ध दिवालिया का आदेश प्राप्त किया है या व्यक्ति की पुष्टि दिवालिये के लिये की गई है, यहां तक कि उसने उसका अंतिम संपादन प्राप्त किया है,
  - v) नैतिक पतन या धोखाधड़ी या बेईमानी में संलग्न अपराध में दोषी है,
  - vi) ऋणों के पूर्ण संपादन से कम के लिये उसके लेनदारों के साथ संयुक्त है,
  - vii) किसी अन्य कॉमोडिटी / स्टॉक एक्सचेंज / समाशोधन गृह / समाशोधन निगम द्वारा किसी समय चूककर्ता निर्वासित या घोषित किया गया है,
  - viii) पूर्व में सदस्यता में प्रवेश के लिये अस्वीकार किया गया है, जब तक अस्वीकृति की दिनांक से एक वर्ष से अधिक की अवधि नहीं हुई है,
  - ix) कॉमोडिटी एक्सचेंज की सदस्यता की मांग द्वारा आवेदन के हक से वंचित के तौर पर एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर. आर. के प्रावधानों के अंतर्गत इस तरह से अयोग्यता अपने ऊपर लेता है,



- X) एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर प्रविष्ट होने के लिये, सार्वजनिक हित में, वांछनीय नहीं माना जाता है,
  - Xi) सक्षम क्षेत्राधिकार के न्यायालय द्वारा अस्वस्थ मस्तिष्क का होना पाया गया है,
  - Xii) भारत में प्रचलन में किसी कानून के अंतर्गत अनुबंध में प्रवेश करने के लिये अक्षम घोषित / प्रतिपादित किया गया है,
  - Xiii) न्यूनतम शुद्ध मूल्य नहीं है जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित एवम स्विकार्य पर विचार कर सकता है,
  - Xiv) एफ.सी.आर.ए. के प्रावधानों या इसके अंतर्गत बनाये गये कानूनों या किसी अन्य लागू कानून या इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के किसी उल्लंघन के लिये २ (दो) वर्षों की अवधि या कोई लंबी अवधि के लिये दंडित किया गया है, जैसा कि एफ.एम.सी. द्वारा इसे आदेश में विनिर्दिष्ट किया गया है, इस तरह के दंड के आदेश की तिथि बीत नहीं गई है, एवम इस तरह के व्यक्ति के मामले में कानून के सक्षम न्यायालय द्वारा कारावास की सजा सुनाई गई है, सजा की समाप्ति की दिनांक से ५ (पांच) वर्षों की अवधि बीत नहीं गई है,
  - XV) इस तरह की दशाओं का पालन नहीं किया गया है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है,
- सी) एक्सचेंज की व्यापार सदस्यता / समाशोधन सदस्यता के लिये कोई व्यक्ति योग्य नहीं होगा, जब तक व्यक्ति संतुष्ट नहीं करता है:
- i) आवश्यकताओं को, जैसा एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर. आर. के अंतर्गत उस बारे में निर्धारित किया जा सकता है,
  - ii) उसके द्वारा या उसके द्वारा अधिकृत किन्हीं व्यक्तियों द्वारा उत्तीर्ण होने के आवश्यकताएं, प्रमाणन कार्यक्रम, जैसा योग्यता मानदंडों के तौर पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है,
  - iii) इस तरह का अतिरिक्त योग्यता मानदंड, जैसा व्यापार / समाशोधन सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के लिये बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी निर्धारित कर सकता है.

#### ६.११. प्रवेश:

- ए) व्यापार / समाशोधन सदस्य बनने की इच्छा रखने वाला कोई व्यक्ति एक्सचेंज द्वारा अनुमति के तौर पर अवधि के दरम्यान व्यापार / व्यापार-सह-समाशोधन / पेशेवर समाशोधन सदस्यता में प्रवेश के लिये एक्सचेंज को आवेदन कर सकता है एवम एक्सचेंज के प्रासंगिक व्यापार खण्ड / समाशोधन खण्ड में विनिर्दिष्ट, वह व्यापार /

- समाशोधन की इच्छा रखता है। प्रत्येक आवेदक के संबंध में प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा कार्यवाही की जायेगी, जो उसके विवेक पर प्रवेश या अस्वीकृति का हकदार होगा।
- बी) आवेदन इस तरह के प्रारूप में दी जायेगी, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर व्यापार / समाशोधन सदस्यों के प्रवेश के लिये विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।
- सी) आवेदक नियमों एवम शर्तों की पूर्ति करेगा, जैसा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।
- डी) आवेदन इस तरह की फीस, प्रतिभूति जमा, सदस्यता फीस, प्रक्रिया शुल्क एवम अन्य राशियों के साथ इस रूप में एवम इस दशा में प्रस्तुत होगी, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।
- ई) प्रासंगिक प्राधिकारी जमाओं, फीसों, आनुषंगिकों, शुल्कों, न्यूनतम शुद्ध मूल्य मानदंड की सभी या किन्हीं आवश्यकताओं में संशोधन, टालना, घटाना या बढ़ाना कर सकता है, एवम अन्य शर्तें व्यापार / समाशोधन सदस्यों के प्रवेश के लिये या गणना की दशा एवम/या व्यापार / समाशोधन सदस्यों के संबंध में समय-समय पर अन्य आवश्यकताओं के तौर पर भी प्रस्तुत किये जाने के लिये प्रतिभूति या जमा में रूप में।
- एफ) प्रासंगिक प्राधिकारी का इस संबंध में कोई निर्णय या इसके पश्चात कोई संशोधन, जब एक्सचेंज द्वारा परिपत्र, सूचना, अधिसूचना या इसकी वेबसाई पर संदेश में माध्यम से घोषित किया जाता है, वैध होगा एवम सभी आवेदनों एवम/या व्यापार / समाशोधन सदस्यों पर बाध्यकारी होगा।
- जी) प्रासंगिक प्राधिकारी को इस तरह की फीस या जमा, रोकड़ में या वस्तु में इस तरह की अतिरिक्त प्रतिभूति, कोई अतिरिक्त गारंटी पूर्ण करने के लिये या किसी भवन निधि, कंप्यूटराईजेशन निधि, प्रशिक्षण निधि या किसी अन्य निधियों/ फीसों के भुगतान के लिये आवेदक को कॉल करने का अधिकार होगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।
- एच) प्रासंगिक प्राधिकारी एक्सचेंज की व्यापार / समाशोधन सदस्यता / पेशेवर समाशोधन सदस्यता के लिये आवेदक को प्रवेश दे सकता है, बशर्ते कि योग्यता दशाओं एवम अन्य कार्य प्रणालियों एवम प्रवेश की आवश्यकताओं के बारे में व्यक्ति संतुष्ट करता है। प्रासंगिक प्राधिकारी उसके विवेक पर प्रवेश के लिये किसी आवेदन को बिना कारण बताये अस्वीकृत कर सकता है।
- आई) यदि किसी कारण से आवेदन अस्वीकृत होता है, आवेदन फीस एवम प्रवेश फीस, जैसा भी मामला हो सकता है, या इसका भाग, आवेदक को बिना ब्याज के लौटाई जायेगी, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उसके विवेक पर निर्णित किया जा सकता है।
- जे) प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके विवेक पर, एक्सचेंज की व्यापार / समाशोधन सदस्यता एवम/या पेशेवर समाशोधन सदस्यता के लिये

आगे के प्रवेशों के लिये आवेदन स्विकार कर सकता है, जैसा एवम जब उसके द्वारा उपयुक्त समझा जाता है एवम इस तरह की सदस्यता प्रदान करने के लिये पूर्व शर्तों के तौर पर कोई प्रिमीयम राशि की शर्त लगा सकता है.

के) प्रासंगिक प्राधिकारी एक्सचेंज की व्यापार सदस्यता / समाशोधन सदस्यता / पेशेवर समाशोधन सदस्यता के लिये प्रवेश की तिथी से किसी भी समय प्रवेश को निरस्त कर सकता है एवम/या निष्कासित कर सकता है, यदि वह सदस्यता में प्रवेश के लिये उसके आवेदन के समय या उसके प्रवेश की पूर्ववर्ती प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा की गई जांच के दरम्यान:

i) जानबूझकर गलतबयानी करता है,

ii) उसके चरित्र एवम पूर्ववृत्त के तौर पर उससे मांगी गई किसी सामग्री सूचना को छुपाता है,

iii) प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष झूठा विवरण या सूचना दी है या झूठी घोषणा की है.

एल) जब एक्सचेंज की व्यापार / समाशोधन सदस्यता / पेशेवर समाशोधन सदस्यता के लिये किसी आवेदक का आवेदन स्विकार किया जाता है, इस तरह के प्रवेश के लिये सैद्धांतिक अनुमोदन से आवेदक को अवगत करा दिया जायेगा.

एम) यदि एक्सचेंज की सदस्यता प्रदान करने के लिये आवेदन स्विकार किया जाता है एवम सैद्धांतिक अनुमोदन की सूचना दिये जाने के बाद, आवेदक सदस्यता के विशेषाधिकार के कार्यान्वयन के लिये अधिनियमों एवम कार्यप्रणालियों का पालन करने के द्वारा सदस्य नहीं बनता है, जैसा कि प्रवेश की सूचना जारी होने की तिथी से विनिर्दिष्ट समय अवधि के अंदर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है, उसके द्वारा अदा किया गया प्रवेश शुल्क एक्सचेंज द्वारा नष्ट किया जायेगा.

एन) एक्सचेंज का प्रत्येक व्यापार / समाशोधन सदस्य इस तरह से प्रविष्ट होने पर, एक्सचेंज की व्यापार / समाशोधन सदस्यता के लाभों एवम विशेषाधिकारों के लिये प्रविष्ट किये जाने के सबूत के तौर पर प्रमाणपत्र जारी किया जायेगा. इस तरह का प्रमाणपत्र, इसमें निर्दिष्ट को छोड़कर, हस्तांतरणीय या संचारित नहीं होगा.

ओ) एक्सचेंज के सभी सदस्य एक्सचेंज के संचालनों को प्रारंभ करने से पहले स्वयं एफ.एम.सी. एवम/या किसी अन्य सक्षम नियामक प्राधिकरण के साथ पंजीकृत होंगे.

पी) इस तरह की शर्तों की दशाओं के अधीन, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है, एवम इस तरह की हस्तांतरण फीस के भुगतान पर एवम प्रासंगिक प्राधिकारी के पूर्व लिखित अनुमोदन पर, प्रमाणपत्र/सदस्यता का हस्तांतरण निम्न प्रकार से प्रभावित हो सकता है:

- i) व्यापार / समाशोधन द्वारा किये गये नामांकन के प्रभाव में काने पर,
- ii) किसी अन्य फर्म / एल.एल.पी. / निगमित निकाय / कंपनी के साथ व्यापार / समाशोधन सदस्य के समामेलन या विलय पर,
- iii) व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म / निगमित निकाय / कंपनी के अधिग्रहण पर,
- iv) व्यापार / समाशोधन सदस्यता की व्यापार / समाशोधन सदस्य संस्था का अन्य संस्था को हस्तांतरण, जिसमें विद्यमान सभी भागीदार / प्रमुख प्रोत्साहक / अंशधारक, भागीदार / प्रमुख प्रोत्साहक / अंशधारक नहीं होते हैं,
- v) एक नई भागीदारी फर्म / कंपनी का गठन करने के लिये दो या दो से अधिक सदस्यों / व्यापार सदस्य फर्मों या पेशेवर समाशोधन सदस्य / समाशोधन सदस्य फर्मों के साथ में आने पर,
- vi) प्रमुख प्रोत्साहक समूह में परिवर्तन पर,

क्यू) व्यक्ति / एकमात्र भागीदार व्यापार / समाशोधन सदस्य या उसके उत्तराधिकारी, व्यापार / समाशोधन सदस्यता के प्रमाणपत्र के लिये मनोनयन कर सकते हैं. व्यापार / समाशोधन सदस्य के व्यापार / समाशोधन सदस्य या उत्तराधिकारी द्वारा किया गया इस तरह का मनोनयन, मुख्यतः निम्नलिखित दशाओं के अधीन होगा:

- i) मनोनित व्यक्ति उस समय जब मनोनयन प्रभाव में आता है, व्यक्ति होगा, जो एक्सचेंज के व्यापार / समाशोधन सदस्य के तौर प्रवेश के लिये योग्य होगा,
- ii) मनोनित व्यक्ति व्यक्ति उसके मनोनयन के उसके बिना शर्त एवम स्थिर स्वकृति प्रासंगिक प्राधिकारी को प्रस्तुत करेगा,
- iii) एक व्यापार / समाशोधन सदस्य, लागू उत्तराधिकार कानून के अनुसार उसके एक या अधिक उत्तराधिकारियों को मनोनीत कर सकता है.

यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य का व्यापार / समाशोधन सदस्यता को चलाने के लिये कोई उत्तराधिकारी नहीं है, तब, व्यापार / समाशोधन सदस्य उत्तराधिकारी के अलावा किसी व्यक्ति का मनोनयन कर सकता है,

- iv) यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य ने किसी व्यक्ति का मनोनयन नहीं किया है एवम शारीरिक अयोग्यता के तौर पर एक्सचेंज में उसके व्यापार को चलाने में अक्षम है, तब व्यापार सदस्य उपरोक्त उप-खण्ड (iii) के प्रावधानों के अनुसार मनोनयन कर सकता है,

v) यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य ने किसी व्यक्ति का मनोनयन नहीं किया है, तब व्यापार / समाशोधन सदस्य की मृत्यु की तिथि से ६ (छः) महीनों की अवधि के अंदर, व्यापार / समाशोधन सदस्य का उत्तराधिकारी, उनमें से एक या अधिक व्यक्तियों को मनोनीत कर सकता है।

vi) यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य के इस तरह के मनोनयन होता है, कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उसको प्रभाव नहीं दिया जा सकता है, उस समय जब मनोनयन प्रभाव में आयेगा, तब इस तरह के व्यापार / समाशोधन सदस्य के उत्तराधिकारी, किसी अन्य व्यक्ति को मनोनीत कर सकते हैं, जिसमें उनमें से एक या अधिक व्यक्ति सम्मिलित, उस दिनांक से ६ (छः) महीनों की अवधि के अंदर जिस दिनांक को मनोनयन प्रभाव में आयेगा,

vii) यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य या उसके उत्तराधिकारी(यों) द्वारा एक से अधिक व्यक्तियों का मनोनयन किया गया है, तब इस तरह का मनोनीत व्यक्ति को व्यापार / समाशोधन सदस्यता को चलाने के लिये एक कंपनी / एल.एल.पी. / भागीदारी फर्म का गठन करने की आवश्यकता होगी,

viii) व्यापार / समाशोधन सदस्य या उत्तराधिकारी(यों) द्वारा किया गया मनोनयन, प्रासंगिक प्राधिकारी की पूर्व लिखित अनुमति से रद्द किया जा सकता है एवम उस तरह की शर्तों एवम दशाओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है। मनोनयन के प्रभाव में आने के पश्चात इस तरह के रद्दीकरण की अनुमति नहीं होगी,

x) व्यापार / समाशोधन सदस्य द्वारा, उसकी मृत्यु या शारीरिक अयोग्यता की दिनांक से या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अनुमोदन की तिथि से, जो भी बाद में होती है, किये गये मनोनयन के मामले में मनोनयन प्रभाव में आयेगा,

उत्तराधिकारी(यों) द्वारा किये गये मनोनयन के मामले में, मनोनयन उस दिनांक से प्रभाव में आयेगा, जिस दिनांक को इस तरह का मनोनयन बनाया जाता है या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित तिथि से, जो भी बाद में हो।

आर) प्रासंगिक प्राधिकारी प्रमाणपत्र / सदस्यता के हस्तांतरण की अनुमति दे सकता है एवम अनुमोदित कर सकता है, इस तरह की हस्तांतरण फीस के भुगतान के अधीन, जैसा निम्नलिखित स्थितियों में उचित समझा जा सकता है:

i) व्यापार / समाशोधन सदस्य की मृत्यु पर, जो व्यक्ति / एकमात्र स्वामित्व व्यवसाय है,

की व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी में अंशधारक बहुमत में होते हैं,

iii) व्यक्तिगत रूप से व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य या व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म या एल.एल.पी. के भागीदार की मृत्यु होने पर, बशर्ते कि भागीदार लाभ एवम हानियों में ५१ प्रतिशत अंशों को धारण करता हो एवम/या इस तरह की फर्म या एल.एल.पी. या में कम से कम ५१ प्रतिशत अंश धारण करता हो, या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी का अंशधारक, बशर्ते कि अंशधारक इस तरह की व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी में अंशधारक बहुमत में होते हैं, एवम तब छः महीनों की अवधि के अंदर, इस तरह के व्यक्तिगत व्यापार / समाशोधन सदस्य या भागीदार या अंशधारक के उत्तराधिकारी, इस तरह के मृतक व्यक्ति व्यापार / समाशोधन सदस्य या भागीदार या अंशधारक के स्टॉक / अंशों को लेने के लिये व्यक्ति(यों) को मनोनित कर सकता है,

iv) व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म के विघटन पर एवम खण्ड (एन) के उप-खण्ड (V) में संदर्भित छः महीनों की समय अवधि के दरम्यान,

v) व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म या एल.एल.पी. या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी के प्रबंधन में किसी गतिरोध पर, जो, प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, इस तरह के व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म या एल.एल.पी. या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी को उनके व्यवसाय को चलाने की क्षमता को प्रभावित करेगा,

व्यापार / समाशोधन सदस्य, निलंबित होने से पहले, इस उप-खण्ड के अंतर्गत, प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष प्रस्तुतीकरण करने के लिये प्रदान किये जाने वाले अवसर का हकदार होगा, किन्तु प्रासंगिक प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा;

इस उप-खण्ड के उद्देश्यों के लिये, शब्द 'प्रबंधन का गतिरोध' का अर्थ है, ऐसी स्थिति जिसमें व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म के भागीदारों के बीच में या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी के निदेशकों / अंशधारकों के बीच में आत्मविश्वास या असहमति की हानि होती है, जो प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म या एल.एल.पी. या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी द्वारा व्यवसाय का संचालन को प्रभावित करेगी या प्रभावित करने की संभावना होगी.

यू) इन नियमों के किसी अन्य प्रावधान पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, व्यापार / समाशोधन सदस्य, को प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समाप्त किया जा सकता है, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी की संतुष्टि के लिये लागू मनोनयन या पुनःसंरक्षण व्यापार / समाशोधन सदस्य की मृत्यु से छः

महीनों की कथित अवधि के अंदर नहीं होता है, जैसा भी मामला हो सकता है.

- वी) व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म के मनोनीत व्यक्ति, उत्तराधिकारी, भागीदार या इस तरह के अन्य व्यक्ति, जैसा भी मामला हो सकता है, समाप्त होने से पहले, प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष प्रस्तुतीकरण के लिये अवसर पाने के हकदार होंगे, किन्तु प्रासंगिक प्राधिकारी का निर्णय अंतिम होगा.

६.१२.

**व्यापार / समाशोधन सदस्यों के प्रवेश के संचालन की शर्तें**

- ए) प्रमाणपत्र / सदस्यता एक्सचेंज के अंशधारक के तौर पर किसी स्वामित्व अधिकार को प्रदान नहीं करता है एवम प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा लिखित में विशिष्ट पूर्व अनुमति के बिना हस्तांतरणीय साधन नहीं होना एवम इन नियमों एवम इस तरह की अन्य दशाओं के अधीन, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अपेक्षा की जा सकती है.

- बी) व्यापार / समाशोधन सदस्य, सदस्यता के उसके अधिकारों या उससे जुड़े अन्य अधिकारों या विशेषाधिकारों को निर्दिष्ट, बंधक, गिरवी, रेहन या चार्ज नहीं करेगा एवम इस तरह के निर्दिष्ट, बंधक, गिरवी, रेहन या चार्ज को कोई प्रयास नहीं करेगा, जो किसी उद्देश्य के लिये एक्सचेंज के विरुद्ध प्रभाव डालेगा, ना ही एक्सचेंज के मान्यताप्राप्त इसके व्यापार / समाशोधन सदस्य के व्यक्तिगत अधिकार एवम हित के अलावा किसी व्यापार / समाशोधन सदस्य में किसी अधिकार या हित होगा. प्रासंगिक प्राधिकारी एक्सचेंज के किसी व्यापार / समाशोधन सदस्य को निष्कासित करेगा, जो इस नियम के प्रावधानों का करेगा या करने का प्रयास करेगा.

६.१३.

**व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य की कानूनी स्थिति का रूपांतरण**

- ए) इस तरह की शर्तों एवम दशाओं के अधीन, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है एवम प्रासंगिक प्राधिकारी की पूर्व लिखित अनुमति के साथ, व्यापार / समाशोधन सदस्य की कानूनी स्थिति का रूपांतरण / बदलाव निम्न प्रकार से प्रभावित कर सकता है:

- i) व्यक्तिगत व्यापार / समाशोधन सदस्य का भागीदारी फर्म / एल.एल.पी. / कंपनी में रूपांतरण,
- ii) व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म का एल.एल.पी. / कंपनी में रूपांतरण.

६.१४.

**व्यापार / समाशोधन सदस्यों के कर्तव्य एवम दायित्व**

व्यापार / समाशोधन सदस्य करेगा -

- i) नियमों, उपविधियों एवम विनियमों का पालन करेगा एवम प्रासंगिक प्राधिकारी के इस तरह के संचालनीय मानकों, फेसलों, सूचनाओं, दिशानिर्देशों, परिपत्रों एवम निर्देशों का पालन करेगा, जैसा लागू हो सकता है,



- ii) एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों से बंधा रहेगा, जैसा समय-समय पर प्रचलन में होता है एवम अन्य सभी लागू कानून समय-समय पर प्रचलन में होते हैं,
- iii) घोषणाएं, वचन, पुष्टिकरण एवम इस तरह के अन्य दस्तावेज एवम इस तरह के मामलों से संबंधित कानून एवम इस तरह के प्रारूप प्रस्तुत करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है,
- iv) इन विशिष्ट आवश्यकताओं को प्रमाणित करने वाला वार्षिक अंकेक्षण प्रमाणपत्र इस तरह के समय के अन्दर, जैसा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, उनके द्वारा पालन किये गये उनके संचालनों के संबंध में, एक्सचेंज को प्रस्तुत करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.
- v) उनके संचालनों के संबंध में इस तरह की सूचना एवम आवधिक रिटर्न्स प्रस्तुत करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर मांगा जा सकता है,
- vi) इस तरह की अंकेक्षित एवम/या बिना अंकेक्षित वित्तीय या मात्रात्मक सूचना या स्टेटमेंट एवम इस तरह की दशा में एक्सचेंज को प्रस्तुत करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर मांगा जा सकता है,
- vii) इस तरह की आवश्यकताओं का पालन करेगा जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर व्यापार / समाशोधन सदस्यों के तौर पर उनकी गतिविधियों के संबंध में विज्ञापन, बुकलेट्स एवम परितत्रों को जारी करके विनिर्दिष्ट किया जा सकता है,
- viii) पूर्ण सहयोग प्रदान करना एवम इस तरह की सूचनाएं एवम स्पष्टीकरण एवम इस तरह की दशा में प्रस्तुत करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा किसी सौदों, निपटारों, लेखों एवम/या अन्य संबंधित मामलों के संबंध में जांच एवम अंकेक्षण के लिये मांगा जा सकता है,
- ix) न्यूनतम शुद्ध मूल्य आवश्यकता को बनाये रखेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर नियत किया जा सकता है,
- x) इस तरह की फीस, प्रतिभूति जमाएं एवम अन्य शुल्कों का भुगतान करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर नियत किया जा सकता है,
- xi) एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना नाम में परिवर्तन नहीं करेगा,
- xii) एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना संविधान, जिसमें सदस्यता प्राप्त की गई है, में परिवर्तन नहीं करेगा,
- xiii) एक्सचेंज की पूर्व अनुमति बिना व्यवसाय के प्राथमिक सीान में परिवर्तन नहीं करेगा,

xiv) एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना प्रमुख प्रोत्साहक समूह में परिवर्तनों को प्रभावित नहीं करेगा,

#### ६.१५. सदस्य के तौर पर भागीदारी फर्म

ए) एक भागीदारी फर्म एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर प्रवेश के लिये योग्य होगी, बशर्त कि वह निम्न की पूर्ति करती है:

- i) भागीदारी विलेख एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित होता है,
- ii) भागीदारी विलेख में इस प्रभाव के साथ प्रावधान निहित है कि फर्म का व्यवसाय सभी समय में, उस समय प्रचलन में, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों का पालन करते हुए चलाया जायेगा,
- iii) फर्म के भागीदार एक्सचेंज द्वारा स्विकार्य होते हैं, एवम
- iv) भागीदारी विलेख उनकी व्यक्तिगत क्षमता या अन्य फर्मों में भागीदार के तौर पर कॉमोडिटी व्यापार एवम/या समाशोधन का व्यवसाय चलाने से फर्म के व्यक्तिगत भागीदारों को प्रतिबंधित करता है, जब वे फर्म के भागीदार होते हैं,

बी) फर्म निम्नलिखित की पूर्ति करने का वचन देती है:

- i) एक्सचेंज भागीदारी विलेख या विद्यमान भागीदारों में किसी परिवर्तन की सूचना 9 (एक) महीने के अंदर देगा एवम यदि इस तरह के परिवर्तन एक्सचेंज द्वारा स्विकार करने योग्य नहीं है, तो इस तरह के लिखित संचार की प्राप्ति पर, फर्म इस तरह के एक्शन लेने से परहेज करेगी, एवम यदि फर्म पालन करने में असफल रहती है, तो एक्सचेंज को एक्सचेंज के इस तरह के सदस्य के अधिकारों एवम विशेषाधिकारों को निलंबित करने का अधिकार होगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्णित किया जा सकता है या एक्सचेंज के इस तरह के सदस्य निर्णित किया जा सकता है.
- ii) भागीदारी विलेख में इस तरह के प्रावधान सम्मिलित होंगे, जैसा एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर मांगा जा सकता है,
- iii) फर्म एवम इसके भागीदार किसी दशा या आवश्यकताओं, जो कि एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर समय-समय पर प्रवेश एवम निरंतरता के लिये आग्रह कर सकता है, की पूर्ति करने का बिना शर्त उत्तरदायित्व लेते हैं.
- iv) एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन बिना नये भागीदार का प्रवेश नहीं होगा.
- v) व्यापार / समाशोधन सदस्य भागीदारी का गठन नहीं करेंगे या विद्यमान भागीदारी के लिये नये भागीदार का प्रवेश नहीं करेंगे या प्रासंगिक प्राधिकारी की सूचना एवम पूर्व अनुमति के बिना वर्तमान भागीदार के नाम में कोई परिवर्तन नहीं

करेंगे, इस तरह के प्रारूप एवम दशा में एवम आवश्यकताओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निविर्दिष्ट कर सकता है, ये आवश्यकताएं, परस्पर, सम्मिलित जमाएं, घोषणाएं, गारंटी, अन्य दशाएं से मिलने के लिये, जिसमें फर्म के भागीदार बाध्य हो सकते हैं, जो कि व्यापार / निपटारा सदस्य है.

- vi) व्यापार / समाशोधन सदस्य, समान समय में, एक से अधिकारी फर्म के भागीदार नहीं होगा, जिसमें एक्सचेंज का व्यापार / समाशोधन सदस्य है.
  - vii) प्रासंगिक प्राधिकारी को सूचित किये बिना एवम उसके पूर्व अनुमोदन के बिना विद्यमान भागीदारी के नाम में परिवर्तन प्रभावित नहीं होगा.
  - viii) इस तरह की भागीदारी में किसी परिवर्तन के संबंध में, या तो समापन द्वारा या किसी भागीदार या भागीदारों की सेवानिवृत्ति या मृत्यु के संबंध में, भागीदारी फर्म के सदस्यों को अधिकृत भागीदार या उत्तरजीवी भागीदार के हस्ताक्षरों के तहत एक्सचेंज से लिखित में संवाद करना चाहिये.
  - ix) कोई भी भागीदार फर्म में उसके हित को किसी भी तरह से निर्दिष्ट या भारग्रस्त नहीं करेगा.
  - x) फर्म के भागीदार सिर्फ फर्म की ओर से एवम भागीदार फर्म के नाम से संयुक्त रूप से व्यवसाय करेंगे. कोई भी अकेला भागीदार या भागीदारों का समूह, स्वतंत्र रूप से उसकी भागीदारी फर्म के व्यापार / समाशोधन सदस्यता के किन्हीं अधिकारों या विशेषाधिकारों का हकदार नहीं होता है.
- सी) कोई व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य, जो किसी अन्य भागीदारी फर्म में भागीदार है, प्रासंगिक प्राधिकारी को सूचित किये बिना एवम पूर्व अनुमोदन के बिना इस तरह के रूप में एवम दशा में एवम इस तरह की आवश्यकताओं के अधीन, इस भागीदारी फर्म में उसके हित को निर्दिष्ट नहीं करेगा या किसी भी तरह से भारग्रस्त नहीं करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट कर सकता है.
- डी) फर्म के भागीदार, सिर्फ फर्म के नाम पर एवम भागीदारी फर्म के नाम से संयुक्त रूप से व्यवसाय करेंगे. एकल भागीदार या भागीदारों का समूह, व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य के किन्हीं अधिकारों एवम विशेषाधिकारों का, उसकी भागीदारी फर्म के द्वारा स्वतंत्र तौर पर, हकदार नहीं होता है.
- ई) इस तरह की भागीदारी में किसी परिवर्तन के संबंध में, या तो समापन द्वारा या किसी भागीदार या भागीदारों की सेवानिवृत्ति या मृत्यु के संबंध में, भागीदारी फर्म के सदस्यों को सभी भागीदारों या उत्तरजीवी भागीदारों के हस्ताक्षरों के तहत के हस्ताक्षरों के तहत एक्सचेंज से लिखित में संवाद करना चाहिये.

- ii) यदि प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, व्यापार / समाशोधन सदस्य उसकी शारीरिक असमर्थता के कारण एक्सचेंज के उसके व्यवसाय को चलाने में अक्षम होता है,
- iii) व्यापार / समाशोधन सदस्य की फर्म / एल.एल.पी. / निगमित निकाय/ कंपनी के समानेदन या विलयन पर,
- iv) व्यापार / समाशोधन सदस्य की फर्म / एल.एल.पी. / निगमित निकाय/ कंपनी के अधिग्रहण पर,
- v) व्यापार / समाशोधन सदस्य की मृत्यु पर या त्यागपत्र पर या व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म के भागीदार द्वारा विघटन पर, एवम पुनःसंरक्षण पर, यदि कोई हो, नई फर्म में इस तरह की फर्म के भागीदारों द्वारा एवम भागीदार से अलग हो रहे भागीदारों के मनोनीत / उत्तराधिकारी या इस तरह की फर्म में भागीदारों द्वारा एवम भागीदार से अलग हो रहे भागीदारों के मनोनीत / उत्तराधिकारी के अलावा व्यक्ति, इस तरह की मृत्यु या त्यागपत्र या समाप्ति के नोटिस की दिनांक से छः महीनों की अवधि के अंदर.

एस) खण्ड (एल) से (एन) के उद्देश्य के लिये -

- i) शब्द 'व्यापार / समाशोधन सदस्य' लागू सीमा तक होगा, जिसमें व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म का भागीदार या एल.एल.पी. या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी का अंशधारक सम्मिलित होगा.
- ii) शब्द 'उत्तराधिकारी' लागू सीमा तक होगा, जिसमें व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म का भागीदार या एल.एल.पी. या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी का अंशधारक सम्मिलित होगा.

टी) इन नियमों के किसी अन्य प्रावधान पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, व्यापार / समाशोधन सदस्य को इस तरह की अवधि के लिये निम्नलिखित स्थितियों में निलंबित किया जा सकता है, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी उचित समझ सकता है:

- i) प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, व्यक्तिगत रूप से व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य या व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म या एल.एल.पी. के भागीदार के शारीरिक अक्षमता के कारण व्यवसाय चलाने में अयोग्य होने पर,
- ii) व्यक्तिगत रूप से व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य या व्यापार / समाशोधन सदस्य फर्म या एल.एल.पी. के भागीदार की मानसिक अक्षमता पर, बशर्ते कि भागीदार लाभ एवम हानियों में ५१ प्रतिशत अंशों को धारण करता हो एवम/या इस तरह की फर्म या एल.एल.पी. या नें कम से कम ५१ प्रतिशत अंश धारण करता हो, या व्यापार / समाशोधन सदस्य कंपनी का अंशधारक, बशर्ते कि अंशधारक इस तरह

- एफ) विघटित फर्म के पहले के भागीदार, उनके अलावा जो अपनी व्यक्तिगत द्वाभता से एक्सचेंज के सदस्य है, उसके भागीदारी व्यवसाय के संबंध में कंपनी या एक्सचेंज के विरुद्ध कोई दावा, भागीदारी फर्म के पूर्व भागीदार होने के सदाचार में, एक्सचेंज के सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार, पात्रता और रियायत पूर्ण रूप से नहीं होंगे।
- जी) कोई भागीदारी जो उपरोक्त किन्हीं प्रावधानों का उल्लंघन करती है, सुनवाई का एक अवसर देने के बाद, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा इस तरह की अवधि के लिये निलंबित होने के लिये उत्तरदायी होंगे, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्णित किया जा सकता है एवम/या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है।
- एच) भागीदारी के विघटन पर, फर्म एक्सचेंज का सदस्य होने से रोक दी जायेगी।

६.१६.

एक्सचेंज के तौर पर सीमित दायित्व भागीदारी (एल.एल.पी.) के लिये मानदंड

एल.एल.पी. एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर प्रवेश के लिये योग्य होगी, बशर्ते कि वह निम्नलिखित की पूर्ति करती है:

- ए) एल.एल.पी. कंपनी के पंजीयक के यहां विधिवित पंजीकृत है,
- बी) एल.एल.पी. का अनुबंध एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित है,
- सी) एल.एल.पी. अनुबंध इस प्रभाव के प्रावधान निहित है कि एल.एल.पी. का व्यवसाय सभी समय, उस समय प्रचलन में एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों एवम विनियमों का पालन करते हुए किया जायेगा।
- डी) एल.एल.पी. के भागीदार एवम निर्दिष्ट भागीदार, एक्सचेंज द्वारा स्विकार्य है।
- ई) एल.एल.पी. अनुबंध व्यक्तिगत भागीदारों को उनके कॉमोडिटीज व्यापार एवम/या समाशोधन व्यवसाय को उनकी व्यक्तिगत श्रमता याच अन्य एल.एल.पी. के भागीदार के तौर पर चलाने की अनुमति देता है।
- एफ) एल.एल.पी. के मामले में, जिसमें सभी भागीदार निगमित निकाय है या जिसमें एक या अधिक भागीदार व्यक्तिगत एवम निगमित निकाय है, तब कम से कम दो व्यक्तिगत, जो इस तरह की एल.एल.पी. में भागीदार है या इस तरह के निगमित निकाय के मनोनीत है, निर्दिष्ट भागीदारों के तौर पर कार्य करेंगे।
- जी) एल.एल.पी. निम्नलिखित की पूर्ति करने का उत्तरदायित्व लेती है:
  - i) एक्सचेंज, एल.एल.पी. अनुबंध या भागीदारों/ निर्दिष्ट भागीदारों में किसी परिवर्तन के बारे इस तरह के परिवर्तन के 9 (एक) महीने के अंदर सूचित करेगा एवम यदि इस तरह का परिवर्तन एक्सचेंज द्वारा स्विकार्य नहीं है, तो एल.एल.पी., इस तरह के लिखित संवाद की प्राप्ति पर, इस तरह के कार्य को रोक देगा एवम यदि एल.एल.पी. पालन करने में असफल

रहती है, तो एक्सचेंज को इस तरह के सदस्य के एक्सचेंज के अधिकारों एवम विशेषाधिकारों को एक अवधि के लिये निलंबित करने का अधिकार होगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के इस तरह के सदस्य का निष्कासित करने के लिये निर्णित किया जा सकता है,

ii) एल.एल.पी अनुबंध में इस तरह के प्रावधान सम्मिलित होंगे, जैसा एक्सचेंज समय-समय पर मांग कर सकता है,

iii) एल.एल.पी. एवम इसके भागीदार बिना किसी शर्त के किसी दशा या मांग का पूरा करने का उत्तरदायित्व लेते हैं, जो एक्सचेंज, एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर प्रवेश एवम निरंतरता के लिये समय-समय पर आग्रह कर सकता है,

iv) एक्सचेंज की पूर्व अनुमति के बिना किसी नये सदस्य को प्रवेश नहीं दिया जायेगा.

एच) विज्ञान एल.एल.पी. के नाम में कोई परिवर्तन, प्रासंगिक प्राधिकारी को लिखित में पूर्व सूचना दिये बिना एवम उसके अनुमोदन के बिना नहीं किया जायेगा.

आई) निर्दिष्ट भागीदार / निर्दिष्ट भागीदार एल.एल.पी. में उसके हित को किसी भी तरह से निर्दिष्ट या भारग्रस्त नहीं करेगे.

जे) कोई व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य, जो किसी एल.एल.पी. में भागीदार है, इस तरह की एल.एल.पी. में उनके हित को, प्रासंगिक प्राधिकारी को सूचित किये बिना एवम उसके पूर्व अनुमोदन के बिना, इस तरह के रूप एवम दशा में एवम इस तरह की आवश्यकताओं के लिये, किसी भी तरह से निर्दिष्ट या भारग्रस्त नहीं करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट कर सकता है.

के) एल.एल.पी. के विघटन पर एक्सचेंज का सदस्य बंद किया जायेगा.

एल) विघटित एल.एल.पी. के पूर्व भागीदार, उनके अलावा जो उनकी व्यक्तिगत क्षमता से एक्सचेंज के सदस्य है, एक्सचेंज के सदस्य के कोई अधिकार, विशेषाधिकार, पात्रता या रियायत, या उसके एल.एल.पी. व्यवसाय के संबंध में कंपनी या एक्सचेंज के विरुद्ध कोई दावा, भूतपूर्व एल.एल.पी. में भागीदार होने के सदाचार में, पूर्ण रूप से नहीं होंगे.

एम) एल.एल.पी. के विघटन के संबंध में एक्सचेंज को कोई नोटिस, इसमें स्टेटमेंट निहित होगा, कि भूतपूर्व एल.एल.पी. के भागीदार कौन हैं जो विघटित एल.एल.पी. के सभी बकाया अनुबंधों एवम दायित्वों का निपटारा करने का उत्तरदायित्व लेते हैं, किन्तु इस तरह के बकाया अनुबंधों एवम दायित्वों के लिये अन्य भागीदारों को उनके दायित्वों से दोषमुक्त नहीं समझा जायेगा.

एन) कोई एल.एल.पी. जो उपरोक्त किन्हीं प्रावधानों का उल्लंघन करती है, सुने नये अवसर को वहन करने के बाद, इस तरह की अवधि के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निलंबित एवम निष्कासित होने के लिये उत्तरदायी होगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्णित किया जा

सकता है एवम/या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है.

६.१७.

**एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर निगमित बिकाय एवम अन्य संस्थाएं**

ए) कंपनी / निगमित बिकाय एवम अन्य संस्थाएं / संगठन एक्सचेंज के तौर पर प्रवेश के लिये योग्य नहीं होंगे, जब तक:

- i) कंपनी का मेमोरेण्डम ऑफ आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन में निहित सामग्रियों में सौदा करने के लिये प्रावधानों को सक्षम करने का उत्तरदायित्व नहीं लेता है एवम एक्सचेंज की सदस्यता लेने का अधिकार नहीं देता है.
- ii) उद्देश्य जिसमें लिये कंपनी की स्थापना की जाती है, सामग्रियों में लेनदेनों / अनुबंधों का समालोचन एवम निपटारा करने के लिये एवम/या सामग्रियों का व्यवसाय चलाने के लिये समिलित नहीं होता है.

बी) कंपनी निम्नलिखित की पूर्ति करने का उत्तरदायित्व लेगी:

- i) निदेशकों की किसी नियुक्ति या पुनःनियुक्ति के बारे एक्सचेंज इस तरह की नियुक्ति या पुनःनियुक्ति के 2 (दो) महीनों के अंदर सूचित करेगा, एवम यदि कोई इस तरह का कोई निदेशक एक्सचेंज द्वारा स्विकार्य नहीं होता है, तो कंपनी इस तरह का लिखित संवाद प्राप्त होने पर इस तरह के निदेशक को 3 (तीन) महीनों के अंदर, हटा देगी / निकाल देगी एवम यदि कंपनी इसका पालन करने में असफल रहती है, तो एक्सचेंज को एक्सचेंज के इस तरह के सदस्य के अधिकारों एवम विशेषाधिकारों को मिलाने करने या एक्सचेंज के इस तरह के सदस्य को निष्कासित करने का अधिकार होगा, उस अवधि के लिये, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्णित किया जा सकता है,
- ii) कंपनी के अंशधारिता पैटर्न के साथ अंशधारकों की सूची, एक्सचेंज को प्रस्तुत की जायेगी, यदि एक्सचेंज द्वारा यह वांछित होता है,
- iii) कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन, इस तरह के प्रावधानों में निगमित होंगे, जैसा किसी दशा या आवश्यकता की पूर्ति करने के लिये एक्सचेंज समय-समय पर मांग सकता है, जो एक्सचेंज के सदस्य के तौर प्रवेश के लिये, एक्सचेंज द्वारा आग्रह किया जा सकता है.
- iv) कंपनी का व्यवसाय, सभी समय, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों का पालन करते हुए प्रबंध किया जायेगा, जैसा समय-समय पर लागू हो सकता है,
- v) कंपनी का निदेशक, जो कि कंपनी का सदस्य होता है, कॉमोडिटी व्यापार एवम समालोचन में व्यवसाय नहीं करेगा, या तो एक प्रोपराईटर के तौर पर, फर्म के भागीदार के तौर पर

या किसी अन्य कंपनी के निदेशक के तौर पर, जो एक्सचेंज का सदस्य है, एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन को छोड़ते हुए,

- vi) अंशधारिता के पैटर्न में किसी भी तरह के परिवर्तन के लिये कंपनी को एक्सचेंज के अनुमोदन को प्राप्त करना आवश्यक होना है। यदि कंपनी के अंशधारिता पैटर्न में कोई परिवर्तन किया जाता है, जो कि एक्सचेंज के प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा स्वीकार्य नहीं है, तो कंपनी अंशधारिता पैटर्न को उस स्थिति में लाने का प्रयास करेगी जो इस उद्देश्य के लिये आवंटित किये गये समय के अंदर एक्सचेंज द्वारा स्वीकार्य होता है।

- सी) संकटन / संस्थाओं के अन्य रूपों के संबंध में, एक्सचेंज समय-समय पर, एक्सचेंज की सदस्यता की योग्यता आवश्यकताएं, शर्तें एवम दशाएं निर्धारित कर सकता है।

#### ६.१८. व्यवसाय नामों का रजिस्टर

जहां एक्सचेंज के किसी सदस्य ने व्यवसाय चलाने के लिये व्यवसाय या व्यापार या फर्म के नाम के अंतर्गत एक्सचेंज की अनुमति या अनुमोदन प्राप्त किया है, इसके विवरण व्यवसाय नामों के रजिस्टर में प्रविष्टि किये जायेंगे, जो एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा निरीक्षण के लिये खुले होंगे। व्यवसाय नाम एक्सचेंज की वेबसाई पर सदस्यों की डायरेक्ट्री में भी उपलब्ध होंगे।

#### ६.१९.

एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा मध्यवर्ती संस्थाओं की नियुक्ति

##### ए) अधिकृत व्यक्तियों की नियुक्ति

- i) एक्सचेंज से विशिष्ट पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के पश्चात सदस्य एक या एक से अधिक अधिकृत व्यक्तियों की नियुक्ति कर सकता है।
- ii) अनुमोदन के साथ-साथ नियुक्ति प्रत्येक अधिकृत सदस्य के लिये विशिष्ट होगी।
- iii) एक्सचेंज अपने विवेक पर किसी अधिकृत व्यक्ति को प्रदान की गई / प्रदान होने वाली, किसी भी समय बिना कारण बताये, अनुमति अस्वीकार करेगा या वापिस लेगा, यदि कोई हो, यदि एक्सचेंज, उसके पूर्ण विवेक पर, बाजार के हित में इस तरह की अस्वीकृति या वापसी पर विचार करेगा।
- iv) अपने एकमात्र विवेक पर प्रासंगिक प्राधिकारी या एफ.एम.सी. के निर्देशों / दिशानिर्देशों के अनुसार, अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति एवम कार्यों को शासित करने की शर्तों एवम दशाओं को निर्धारित कर सकता है।

##### बी) अधिकृत प्रतिनिधि की नियुक्ति

- i) एक्सचेंज का कोई भी सदस्य अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा उसके व्यवसाय के संबंध में प्रतिनिधित्व के लिये हकदार होगा।



- ii) अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति के लिये इच्छा रखने वाला एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज की अनुमति के लिये इस तरह के प्रारूप में आवेदन करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

सी) अनुमोदित उपयोक्ता की नियुक्ति

- i) एक्सचेंज में व्यवसाय करने वाला एक्सचेंज का सदस्य व्यक्तियों की नियुक्ति का हकदार होगा जो उसके स्वयं के अन्य नियोजन में होते हैं या एक्सचेंज की अनुमति के साथ अनुमोदित उपयोक्ताओं के तौर पर एक्सचेंज की स्वचालित व्यापार प्रणाली से जुड़े व्यापार वर्क स्टेशन के संचालन के लिये उसके अधिकृत प्रतिनिधि होते हैं एवम इस तरह के सदस्य के माध्यम से इस तरह की प्रणाली / खण्ड में प्रविष्ट आदेश टर्मिनल पर सिर्फ देखे जाते हैं।
- ii) अनुमोदित उपयोक्ताओं की नियुक्ति की इच्छा रखने वाला एक्सचेंज का सदस्य, इस तरह के प्रारूप में एक्सचेंज की अनुमति के लिये आवेदन करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

६.२०.

कानूनी एटोर्नी

ए) अधिकृत प्रतिनिधि के रूप तौर पर अच्छे एटोर्नी की नियुक्ति के लिये शक्तियाँ

- i) एक्सचेंज का सदस्य, एक्सचेंज में उसके व्यवसाय को चलाने के लिये या एक्सचेंज में लेनदेनों के संबंध में उसकी ओर से अनुबंधों, रिपोर्टों एवम स्टेटमेंट्स को समाशोधन करने एवम हस्ताक्षर करने के लिये किसी व्यक्ति को पॉवर ऑफ एटोर्नी नियुक्त कर सकता है, बशर्ते कि इस तरह से नियुक्त व्यक्ति, अन्य सभी मामलों में एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर चुनने के लिये योग्य होगा एवम उसकी नियुक्ति एक्सचेंज द्वारा पूर्व में अनुमोदित होती है।
- ii) सदस्य या कानूनी एटोर्नी / अधिकृत प्रतिनिधि किसी निष्क्रिय ग्राहक का पोर्टफोलियो का संचालन ही करेगा। सदस्य ग्राहक द्वारा दिये गये प्रत्येक आदेश का रिकॉर्ड लिखित या इलेक्ट्रॉनिक दस्तावेज या वॉईस रिकॉर्डिंग उपकरण के रूप में रखेगा। इस तरह का रिकॉर्ड कम से कम दो वर्षों के लिये परिरक्षित रखा जायेगा एवम रखरखाव किया जायेगा एवम विवादित मामलों में, विवाद का अंतिम निपटारा होने से छः महीनों तक, एक्सचेंज के सदस्य द्वारा सूचित किये गये स्थान पर रखा जायेगा।
- iii) कानूनी एटोर्नी का रजिस्टर का रखरखाव एक्सचेंज एक्सचेंज द्वारा किया जायेगा, जिसमें कानूनी एटोर्नी के नामों एवम एक्सचेंज में नियुक्त सदस्यों के नामों को प्रविष्ट किया जायेगा एवम इसमें कोई बदलाव, दिनांक के साथ, जिस दिनांक पर प्राधिकारी ने पारित एवम/या विस्मृष्ट किया है,

जो एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा निरीक्षण के लिये खुला रखा जायेगा.

- iv) इन प्रस्तुतियों में एक्सचेंज के सदस्य को दोषमुक्त करने के लिये उसके एटोर्नी के कार्यों या चूकों के लिये उत्तरदायित्व द्वारा पॉवर ऑफ एटोर्नी प्रदान करना निहित नहीं होगा.

#### ६.२१.

##### सदस्यता की समाप्ति

व्यापार / समाशोधन सदस्य, सदस्य होने के लिये रोके जा सकते हैं, यदि एक या अधिक दशा लागू होती है:

- i) सदस्यता के समर्पण पर,
- ii) मृत्यु पर,
- iii) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में निहित प्रावधानों के अनुसार निष्कासन पर,
- iv) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार चूककर्ता की घोषणा होने पर,
- v) भागीदारी फर्म के मामले में विघटन पर,
- vi) निगमित निकाय / कंपनी / एल.एल.पी. के समापन या विघटन पर,
- vii) हस्तांतरण / मनोनयन,
- viii) वह दिवालिया के तौर निर्णित किया गया है, या उसके विरुद्ध दिवालिया के आदेश प्राप्त हुए हैं या उसके दिवालिया होने की पुष्टि हुई है,
- ix) वह नैतिक अधनता के कार्य में शामिल होने का अपराधी है,
- x) पंजीकरण द्वारा,
- xi) वह पागल के तौर पर घोषित है,
- xii) एक कंपनी / निगमित निकाय होने पर, इसका रखरखाव बंद करना या चोप्यता की विशेषता है, नियमों एवम एक्सचेंज के आर्टिकल्स के प्रावधानों के अंतर्गत या समापन होता है,
- xiii) आबोम के निर्देशों पर.

व्यापार / समाशोधन सदस्य की सेवा की समाप्ति, किसी भी तरह से व्यापार / समाशोधन सदस्य को, इस तरह की समाप्ति से पहले व्यापार / समाशोधन सदस्य द्वारा किये गये कार्यों के किन्हीं दायित्वों एवम लेनदायियों से दोषमुक्त नहीं करेगी.

#### ६.२२. सदस्यता का समर्पण

- ए) व्यापार / समाशोधन सदस्य जो एक्सचेंज की व्यापार / समाशोधन सदस्यता का समर्पण करने का इरादा रखता है, इस प्रभाव के लिये एक्सचेंज को लिखित सूचना द्वारा सूचित करेगा।
- बी) एक्सचेंज व्यापार प्रणाली पर सदस्यता के समर्पण की इस तरह की सूचना या इस तरह के माध्यम से प्रदर्शित करेगा।
- सी) इस तरह के किसी समर्पण का एक्सचेंज के किसी सदस्य की आपत्ति पर प्रासंगिक प्राधिकारी की इस आपत्ति के आधारों का वह द्वारा इस तरह की अवधि में संवाद करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।
- डी) प्रासंगिक प्राधिकारी सदस्यता के निलंबन को स्विकार कर सकता है, या तो बिना किसी शर्त के या इस तरह की दशाओं पर, जैसा यह उचित समझा जा सकता है या इस तरह के निलंबन के अस्विकार कर सकता है एवम विशेष रूप से, इस तरह के निलंबन को स्विकार करने से इन्कार कर सकता है, जब तक वह संतुष्ट करता है कि इस तरह के सभी बकाया लेनदेनों का निपटारा कर दिया गया है।

#### ६.२३. मृत्यु

व्यापार / समाशोधन सदस्य की मृत्यु होने पर, उसके कानूनी प्रतिनिधि या अधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई हो, तत्काल इसकी सूचना प्रासंगिक प्राधिकारी को लिखित में देंगे एवम व्यापार / समाशोधन सदस्य की भविष्य की सभी गतिविधियां तुरंत रोक दी जायेगी, उसकी मृत्यु से पहले के पिछले दायित्वों को छोड़कर।

#### ६.२४. शुल्कों का भुगतान करने में असफल

एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में अन्यथा प्रदान के तौर पर, यदि सदस्य उसकी वार्षिक सदस्यता शुल्क, फीस, शुल्कों, जमाओं, अर्थदंडों, जुर्मानों, मार्जिन राशि, निपटारा गारंटी निधि के लिये योगदान इस तरह की अन्य निधियों, अन्य शुल्कों, या अन्य राशियों का भुगतान करने में असफल रहता है, जो एक्सचेंज या समाशोधन गृह के लिये उसके द्वारा इस तरह के समय के अंदर बकाया हो सकती है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है, एक्सचेंज द्वारा उसके उपर भेजे गये लिखित नोटिस के बाद, वह प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जा सकता है, जब तक भुगतान करता है एवम यदि आगे समय की अवधि के अंदर, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, इस तरह का भुगतान करने में असफल रहता है, तो उसे चूककर्ता घोषित किया जायेगा या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उसे निष्कासित किया जायेगा।

#### ६.२५. प्रवेश जारी रखना

प्रासंगिक प्राधिकारी, समय-समय पर, व्यापार सदस्यता / समाशोधन सदस्यता के लिये प्रवेश जारी रखने के लिये शर्तें एवम आवश्यकताएं निर्धारित कर सकता है, जो परस्पर, न्यूनतम शुद्ध मूल्य एवम पूंजी पर्याप्तता का रखरखाव सम्मिलित हो सकता है। किसी व्यक्ति की व्यापार सदस्यता / समाशोधन सदस्यता, जो इन आवश्यकताओं को पूर्ण करने में असफल रहता है, समाप्ति के लिये दायी होगा।

**६.२६. चूककर्ताओं का पुनःप्रवेश**

- ए) व्यापार / समाशोधन सदस्यों के सदस्यता के अधिकार उसके चूककर्ता घोषित होने के तुरंत पश्चात खत्म हो जायेंगे एवम एक्सचेंज में निहित हो जायेंगे. सदस्य, जो चूककर्ता घोषित किया जाता है, एक्सचेंज के सदस्य के तौर उसके सभी अधिकार एवम विशेषाधिकार नष्ट कर लिये जायेंगे, जिसमें एक्सचेंज की निधियों या किसी सम्पत्ति में उपयोग करने का कोई अधिकार या उस पर कोई दावा या कोई हित सम्मिलित है, यदि कोई हो.
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके पूर्ण विवेक पर, चूककर्ता को, प्रावधानों, शर्तों एवम बशाओं के अधीन, व्यापार / समाशोधन सदस्य के तौर पुनः प्रवेश दे सकता है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है.
- सी) प्रासंगिक प्राधिकारी सिर्फ इस तरह के चूककर्ता को पुनः प्रवेश कर सकता है, जो उसकी राय में:
- i) जिसने एक्सचेंज, अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्यों एवम उसके घटकों के सभी बकाया का भुगतान किया है,
  - ii) जिसके विरुद्ध न्यायालय में दिवालिया की कार्यवाहियां नहीं है या किसी न्यायालय द्वारा दिवालिया घोषित नहीं किया गया है,
  - iii) ग्राहकों की चूक के लिये देय चूककर्ता है जिनसे वह अपनी प्रतिबद्धताओं के लिये अछा होने की उम्मीद कर सकता है,
  - iv) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के बुरे विश्वास या उल्लंघन का दोषी नहीं है.
  - v) उसके सामान्य आचरण में पटुच से बाहर है,
  - vi) उचित आधार मौजूद है जो संकेत करते हैं कि सदस्य द्वारा की गई चूक जानबूझकर नहीं की गई है.

## अध्याय - ७

## अनुशासनात्मक कार्यवाही, दंड, निलंबन

## एवं निष्कासन

७.१.

७.२.

## अनुशासनात्मक क्षेत्राधिकार

प्रासंगिक प्राधिकारी निष्कासित या निलंबित कर सकता है एवम/या आक्षेप के अंतर्गत अर्थदंड लगा सकता है एवम/या चेतावनी दे सकता है एवम/या व्यापार / समाशोधन सदस्य के सदस्यता अधिकारों को निलंबित कर सकता है / वापिस ले सकता है, यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य उल्लंघन, पालन नहीं करने, अवज्ञा, उपेक्षा या एक्सचेंज के किन्हीं नियमों, उपविधियों एवं विनियमों या एक्सचेंज या प्रासंगिक प्राधिकारी या किन्हीं अन्य समितियों या एक्सचेंज के अधिकृत अधिकारियों के किन्हीं प्रस्तावों, आदेशों, सूचनाओं, परिपत्रों, निर्देशों या निर्णयों या फैसलों के उल्लंघन का दोषी होने पर, उस बारे में, या व्यवसाय किसी आचरण, कार्यवाहियों या विधि, जो प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उसके पूर्ण विवेक पर, व्यापार / समाशोधन सदस्य के लिये अपमानजनक, शर्मनाक या अशोभनीय हो या व्यापार के उचित एवं न्यायसंगत सिद्धान्तों के साथ असंगत हो, या एक्सचेंज के हितों, अच्छे नाम या कल्याण के लिये हानिकारक हो या इसके वस्तुओं एवं उद्देश्यों के लिये प्रतिकूल या विध्वंसक हो।

७.२.

## दुराचार, नैर-व्यवसाय आचरण एवं नैर-पेशेवर आचरण के लिये जुर्माना

विशेष रूप से उपरोक्त नियम ७.१ में प्रावधानों की व्यापकता की किसी सीमितता या पक्षपात के बिना, व्यापार / समाशोधन के सभी या किसी सदस्यता अधिकारों के निष्कासन या निलंबन या वापसी एवम/या अर्थदंडों के भुगतात का दायी होना एवम/या इसने निहित प्रावधानों की शर्तों में किसी कदाचार, व्यवसाय के विरुद्ध आचरण या पेशे के विरुद्ध आचार बिंदा, डांट या चेतावनी के लिये दायी होगा।

७.३.

## दुराचार

निम्नलिखित में से किसी या समान कार्यों या चूकों के लिये व्यापार / समाशोधन सदस्य दुराचार के लिये दोषी समझा जायेगा, मुख्यतः

- i) धोखाधड़ी: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य दंडनीय अपराध या धोखाधड़ी या धोखाधड़ी के कार्य का अपराधी है, जो प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में व्यापार / समाशोधन सदस्य होने के लिये अयोग्य है,
- ii) उल्लंघन: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य एक्सचेंज की किसी गतिविधियों, व्यवसाय एवं संचालनों के प्रावधानों का उल्लंघन किया है,

- iii) अनुचित आचरण: यदि, प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, व्यापार सदस्य / समाशोधन सदस्य एक्सचेंज पर लज्जानक या शर्मनाक या बेतरतीब या अनुचित आचरण का दोषी है,
- iv) नियमों, उपविधियों एवं विनियमों का उल्लंघन: यदि किसी व्यापार सदस्य की रिपोर्ट करने के लिये व्यापार सदस्य का बचाव करता है या सहायता करता है या छोड़ देता है, जो किन्हीं नियमों, उपविधियों या विनियमों का उल्लंघन या अपवचन करने के बारे में जानता है या एक्सचेंज के प्रासंगिक प्राधिकारी या समिति या अधिकारी या उनकी ओर से अधिकृत विनियामक प्राधिकारी का इसके अंतर्गत कोई प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, परिपत्र या निर्देशन,
- v) प्रस्तावों का पालन करने में असफल: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत प्रासंगिक प्राधिकारी या समिति या एक्सचेंज के अधिकारी या इस आधार अन्य व्यक्ति किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, परिपत्र, निर्देश, निर्णय या फैसलों की पालना करने से अवहेलना करता है या अस्विकार करता है या असफल होता है,
- vi) प्रस्तुत करने में असफल या पंचनिर्णय द्वारा पालन: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत संदर्भ के संबंध में बनाये पंचनिर्णय के लिये प्रस्तुत करने में या प्रासंगिक प्राधिकारी या पंचनिर्णय समिति या पंचों के किसी अवार्ड, निर्णय या आदेश का पालन करने में या लापरवाही करता है या असफल होता है या अस्विकार करता है,
- vii) गवाही देने या सूचना देने में असफल: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य प्रासंगिक प्राधिकारी या समिति या एक्सचेंज के अधिकारी को इस तरह के लेखों, पत्र व्यवहारों, दस्तावेजों एवं कागजों उसके किसी भाग को प्रस्तुत करने के बारे में लापरवाही करता है या असफल होता है, जैसा प्रस्तुत होने के लिये आवश्यक हो सकता है एवं प्रासंगिक प्राधिकारी या इस तरह की समिति या एक्सचेंज के अधिकारी या उनकी ओर से अन्य व्यक्ति के समक्ष प्रस्तुत करने एवं गवाही देने के लिये उसके भागीदारों, एटोर्नी, एजेन्ट, अधिकृत प्रतिनिधियों या कर्मचारियों को रोकना,
- viii) विशेष रिटर्न प्रस्तुत करने में असफल: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य निर्दिष्ट किये गये समय में प्रासंगिक प्राधिकारी को इस तरह की सूचनाओं को प्रस्तुत करने में लापरवाही करता या असफल होता है या अस्विकार करता है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर मांग सकता है, जब भी इस तरह की स्थितियां उत्पन्न हो, जो प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, इस तरह के वांछनीय विशेष रिटर्न सभी व्यापार / समाशोधन सदस्यों या किसी द्वारा प्रस्तुत करना चाहिये.
- ix) अंकेषित खाते प्रस्तुत करने में असफल: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के अंकेषित खातों को इस तरह के समय में, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है, प्रस्तुत करने में लापरवाही करता है या असफल होता है या अस्वीकृत करता है,

- X) झूठे या गुमराह करने वाले रिटर्न: यदि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत एक्सचेंज के प्रस्तुत होने वाले आवश्यक रिटर्न या उसके समाशोधन फॉर्मों में किसी झूठे या गुमराह करने वाले स्टेटमेंट या समाशोधन फॉर्मों या रिटर्न प्रस्तुत करने में लापरवाही करता है या असफल होता है या अस्विकार करता है,
- Xi) अफसोसनाक शिकायत: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य या उसका एजेंट प्रासंगिक प्राधिकारी या समिति या एक्सचेंज के अधिकारी या अधिकृत अन्य व्यक्ति के समक्ष कोई चार्ज, शिकायत या सूट लाता है जो प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में तुच्छ, अफसोसजनक एवं दुर्भाग्यपूर्ण होता है,
- Xii) बकाया एवम फीस का भुगतान करने में असफल: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य उसकी सदस्यता, फीस, पंचनिर्णय शुल्क या किसी अन्य राशि, जो इसके द्वारा बकाया हो सकती है या उस पर लागू कोई अर्थदंड या जुर्माना अदा करने असफल होना,

७.४.

**गैर-व्यवसाय आचरण**

व्यापार/समाशोधन सदस्य निम्नलिखित में कोई या समान कार्यों या चूकों के लिये व्यापार विरुद्ध आचरण का दोषी समझा जायेगा, मुख्यतः

- i) काल्पनिक नाम: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य उसके स्वयं का व्यवसाय या उसके ग्राहकों का व्यवसाय काल्पनिक नामों से चलाता है या यदि वह काल्पनिक नामों के अंतर्गत एक्सचेंज के एक से अधिक व्यापार/समाशोधन अण्डों में व्यवसाय चलाता है,
- ii) काल्पनिक सौदे: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य मालों / सामग्रियों को खरीदने या बेचने के लिये काल्पनिक लेनदेन बनाता है या आदेश देता है जिनका निष्पादन में स्वामित्व में परिवर्तन सम्मिलित नहीं होता या ऐसी जानकारी सहित इस तरह के आदेश को निष्पादित करेगा,
- iii) अफवाह का संचलन: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य, किसी भी दशा में, बाजार के संचालनों के संबंध में किसी अफवाह का संचलन करता है या संचलन होने का कारण होता है,
- iv) प्रतिकूल व्यापार: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य बनाता है या सहायता करता है इस तरह की जानकारी बनाने में, पक्ष होता है या बाजार के संतुलन को परेशान करने के उद्देश्य से सामग्रियों के क्रय या विक्रय के प्रस्ताव या किसी क्रय या विक्रय को बनाने के लिये किसी योजना या स्कीम को चलाने में सहायता करता है या इस दशा में लाता है कि मूल्य बाजार मूल्य पर निष्पक्ष रूप प्रतिबिंबित नहीं करेंगे,
- v) बाजार जोड़तोड़ एवम/या सामान: यदि व्यापार/समाशोधन सदस्य, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, एकेला या किसी अन्य व्यक्ति सहित, या तो प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष किसी सामग्री के लेनदेनों को प्रभावित करता है, इस तरह की सामग्रियों में वास्तविक या स्पष्ट सक्रिय व्यापार करने के लिये या या इस तरह सामग्रियों / माल का किसी अन्यो द्वारा क्रय या विक्रय करवा सम्मिलित, के लिये इस तरह सामग्री का मूल्य बढ़ाना या कम करना,

- vi) **नाजायज व्यवसाय:** यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य बाजार में लापरवाह या नाजायज या व्यापार विरुद्ध सौदों में संलिप्त रहता है या उसके ग्राहकों के लिये या किसी अन्य के लिये क्रय या विक्रय को प्रभावित करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता है, उसके घटकों की दृष्टि में अत्यधिक होता है या उसके स्वयं के अर्थों में या वित्तीय स्रोतों या इस तरह की सामग्री/माल के लिये बाजार की दृष्टि में,
- vii) **समझौता:** यदि व्यापार/समाशोधन सदस्य, व्यापार / समाशोधन सदस्य की असफलता पर आनाकानी करता है या मालों / सामग्रियों में होनदेन के बाहर उत्पन्न व्यापार/समाशोधन सदस्य द्वारा बकाया ऋणों के निपटारे में वास्तविक भुगतान एवम पूर्ण से कम स्विकार करता है,
- viii) **बैंक का अनादरण:** यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य एक्सचेंज को जारी करता है, किसी अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य उसके घटकों को बैंक जारी करता है जो प्रस्तुत करने किसी भी कारण से अनादरित होता है,
- ix) **ग्राहकों के साथ लेनदेन करने में असफल:** यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य, प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, उसके घटकों के साथ लेनदेनों को करने में असफल होता है,

७.५.

#### गैर-पेशेवर आचरण

व्यापार / समाशोधन सदस्य निम्नलिखित में से किसी या समान कार्यों या चूकों के लिये पेशेवर विरुद्ध आचरण का दोषी समझा जायेगा, मुख्यतः

- i) **सामग्रियों में व्यवसाय जिसमें सौदों की अनुमति नहीं:** यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य मालों / सामग्रियों में सौदों में प्रविष्ट होते हैं जिसमें सौदों की अनुमति एक्सचेंज द्वारा नहीं होती है,
- ii) **चूककर्ता सदस्य के लिये व्यवसाय:** यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य ग्राहकों के आदेश पर सौदों या व्यवसाय लेनदेनों को प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष विध्वंसित करता है जो व्यापार / समाशोधन सदस्य की जानकारी में होता है, सामग्रियों के संबंध में चलाने में असफल होता है एवम अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य की चूक होती है, जब तक इस तरह के घटक, व्यापार / समाशोधन सदस्य, जो कि लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था नहीं करेंगे,
- iii) **दिवालिये के लिये व्यवसाय:** यदि, सबसे पहले प्रासंगिक प्राधिकारी की अनुमति प्राप्त किये बिना, व्यापार/समाशोधन सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष सौदा करता है या इसमें रुचि रखता है या इस व्यवसाय में सहयोगी है या साथ कोई व्यवसाय करता है या किसी व्यक्ति के लिये, जो दिवालिया घोषित हो गया है, या दिवालिया, यद्यपि इस तरह का व्यक्ति उसका अंतिम डिस्चार्ज दिवालिया न्यायालय से प्राप्त करेगा.
- iv) **बिना अनुमति के व्यवसाय जब बिलंबन के अंतर्गत हो:** यदि, प्रासंगिक प्राधिकारी की पूर्व अनुमति के बिना, व्यापार / समाशोधन सदस्य उसके स्वयं खाते पर या उसके ग्राहक के खाते पर करता है, इस अवधि



में साथ या व्यापार / समाशोधन सदस्य के माध्यम से, तो प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के व्यावसायिक निलंबित करने की आवश्यकता होती है,

- v) निलंबित या निष्कासित या चूककर्ता व्यापार / समाशोधन सदस्य के साथ या के लिये व्यवसाय: यदि, प्रासंगिक प्राधिकारी की विशेष अनुमति के बिना, व्यापार / समाशोधन सदस्य, शेयर्स दलाल के साथ व्यवसाय चलाता है या कोई सौदा करता है या किसी व्यापार/समाशोधन सदस्य के साथ, जो निलंबित, निष्कासित या घोषित चूककर्ता है,
- vi) अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्यों के कर्मचारियों के साथ व्यवसाय: यदि इस तरह के नियोजित व्यापार / समाशोधन सदस्य की लिखित सहमति के बिना अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य के अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिये आदेश का निष्पादन करता है या प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय करता है,
- vii) एक्सचेंज के कर्मचारियों के लिये व्यवसाय: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य काल्पनिक लेनदेन करता है, जिसमें एक्सचेंज का कर्मचारी प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता है,
- viii) अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य के साथ व्यवसाय: यदि एक व्यापार / समाशोधन सदस्य उत्तरदायित्व लेता है, प्रासंगिक प्राधिकारी पूर्व अनुमोदन के बिना, अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य के लिये एवम की ओर से कोई लेनदेन करता है,
- ix) विज्ञापन: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य दिशा निर्देशों के विपरीत विज्ञापन करता है, यदि कोई हो, व्यापार / समाशोधन सदस्यों द्वारा विज्ञापन के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा जारी,
- x) मार्जिन आवश्यकताओं का अपवंचन: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य अपवंचन करता है या अपवंचन का प्रयास करता है या अपवंचन में सहायता करता है, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित मार्जिन आवश्यकताएं एवम/या एक्सचेंज की उपविधियों, विनियमों एवम नियमों में प्रावधान की शर्तों में,
- xi) दलाली शुल्क: यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य हटता है या हटने का प्रयास करता है या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों या विनियमों में किसी प्रावधान से हटता है एवम यदि कोई प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, परिपत्र, निर्देशन, निर्णय या फैसले एक्सचेंज के अंतर्गत, तो प्रासंगिक प्राधिकारी या कोई समिति(यां) या एक्सचेंज का अधिकृत अधिकारी, उस बारे में, या वैधानिक एवम/या नियामक अधिकारियों, सामान्य में एवम बदलने के संबंध में या विशेष रूप से दलाली में हिस्सा.

७.६.

भागीदारों, निदेशकों, अभिकर्ताओं एवम कर्मचारियों के लिये व्यापार / समाशोधन सदस्यों के उत्तरदायित्व

व्यापार / समाशोधन सदस्य, उसके अधिकृत अधिकारियों, भागीदारों, निदेशकों, एटोर्नियों, एजेन्टों, अधिकृत व्यक्तियों / प्रतिनिधियों, स्टाफ के सदस्यों एवम कर्मचारियों के कार्यों एवम चूकों के लिये पूर्ण रूप से उत्तरदायी

होगा एवम दायी होगा एवम यदि इस तरह का कोई कार्य या चूक प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा आयोजित, जिसमें से, यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य द्वारा प्रतिबद्ध या छोड़ा गया, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान तौर पर किसी जुर्माने के अधीन होगा, एवम तब इस तरह का व्यापार / समाशोधन सदस्य समान जुर्माने के लिये दायी होगा एवम समान सीमा तक, जैसे यदि इस तरह का कार्य या चूक उसके स्वयं के द्वारा की गई थी.

७.७.

**मार्जिन जमा एवम/या पूंजी पर्याप्तता आवश्यकताएं एवम/या निपटारा विधि के लिये जमा का योगदान**

प्रासंगिक प्राधिकारी व्यापार / समाशोधन सदस्य से उसके व्यवसाय को निर्लंबित करने की मांग कर सकता है, जब वह मार्जिन जमा, जमाएँ एवम निपटारा वाली विधि के लिये योगदान या कोई या किसी अन्य विधि के लिये प्रदान करने में असफल होता है, किसी भी नाम से, एवम/या पूंजी पर्याप्तता मानक, जैसा नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान है, एवम व्यवसाय का निर्लंबित, जारी रहेगा, जब तक वह आवश्यक मार्जिन जमाओं, जमाओं एवम निपटारा विधि के लिये योगदान प्रस्तुत करता है या पूंजी पर्याप्तता आवश्यकताओं को प्राप्त करता है. प्रासंगिक प्राधिकारी इस प्रावधान के उल्लंघन में व्यापार / समाशोधन सदस्य को निष्कासित कर सकता है.

७.८.

**व्यवसाय का निर्लंबन**

प्रासंगिक प्राधिकारी निम्नलिखित के संबंध में व्यापार / समाशोधन सदस्य के व्यवसाय को अंशतः या पूर्णतः निर्लंबित कर सकता है:

- i) **प्रतिकूल व्यवसाय:** जब प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, व्यापार / समाशोधन सदस्य व्यवसाय का संचालन करता है, एक्सचेंज की इस दशा के प्रतिकूल, बाजार के संतुलन को परेशान करने के उद्देश्य से सामग्रियों के क्रय या विक्रय के प्रस्ताव या किसी क्रय या विक्रय को बनाने के लिये किसी योजना या स्क्रीन को चलाने में सहायता करता है या इस दशा में लाता है कि मूल्य बाजार मूल्य पर निष्पक्ष रूप प्रतिबिंबित नहीं करेंगे, या
- ii) **बाजारयुक्त व्यवसाय:** प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, जब व्यापार / समाशोधन सदस्य बाजार में लापरवाह या बाजारयुक्त या व्यापार विरुद्ध सौदों में संलिप्त रहता है या उसके ग्राहकों के लिये या किसी अन्य के लिये क्रय या विक्रय को प्रभावित करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से रुचि रखता है, उसके घटकों की दृष्टि में अत्यधिक होता है या उसके स्वयं के अर्थों में या वित्तीय स्रोतों या इस तरह की सामग्री/माल के लिये बाजार की दृष्टि में,
- iii) **असंतोषजनक वित्तीय दशा:** प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में जब व्यापार / समाशोधन सदस्य इस तरह की वित्तीय दशा में होता है कि उसे उसके लेनदारों या एक्सचेंज के लिये सुरक्षा सहित व्यवसाय करने की अनुमति नहीं दी जा सकती,
- iv) **जमाओं का रखरखाव नहीं:** प्रासंगिक प्राधिकारी व्यापार / समाशोधन सदस्य के व्यवसाय को निर्लंबित करने की मांग करेगा जब वह उपविधियों, विनियमों एवम नियमों में निर्धारित आगे की प्रतिभूति

प्रदान करने या रखने में असफल होता है एवम निलंबन जारी रहेगा जब तक वह प्रतिभूति द्वारा आवश्यक राशि का भुगतान करेगा,

- V) बाजार के हित में: जहां, प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, सदस्य का निलंबन संपूर्ण बाजार के हित में उत्तम होता है।

#### ७.९. ठगलंबन के लिये जुर्माना

एक व्यापार / समाशोधन सदस्य जो जिसको अपना व्यवसाय निलंबित करने की आवश्यकता होती है, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया जायेगा, यदि वह उसके व्यवसाय को निलंबित नहीं करता है।

#### ७.१०. दंडों एवम जुर्मानों का भुगतान करने में असफल

यदि व्यापार / समाशोधन सदस्य, उस पर इस तरह की अवधि में लागू की गई किसी अर्धदण्ड या जुर्माने को अदा करने में असफल होता है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है, लिखित में नोटिस प्राप्त होने पर, जो कि एक्सचेंज द्वारा उसे भेजा गया है, वह प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जायेगा, जब तक वह भुगतान करता है एवम यदि आगे की अवधि के अंदर, जैसा समय पर निर्धारित किया जा सकता है, इस तरह का भुगतान करने में असफल होता है, तो उसे प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निलंबित किया जा सकता है।

#### ७.११. निलंबन के परिणाम

व्यापार / समाशोधन सदस्य का निलंबन के मुख्यतः निम्नलिखित परिणाम होंगे:

- ए) सदस्यता अधिकारों का निलंबन: निलंबित व्यापार / समाशोधन सदस्य, उसके निलंबन की अवधि के दरम्यान, सदस्यता के सभी अधिकारों एवम विशेषाधिकारों से वंचित किया जायेगा एवम छोड़ा जायेगा, किन्तु यह प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा लागू किया जा सकता है, उसके द्वारा किये गये किसी अपराध के लिये, या तो उसके निलंबन के पहले या बाद में, एवम प्रासंगिक प्राधिकारी व्यापार / समाशोधन सदस्यों द्वारा इसके विरुद्ध बनाये गये किसी दावे के साथ सौदो पर संज्ञान या निर्णय लेने से वंचित नहीं होगा।
- बी) कार्यालय की रिक्ती: निलंबन किसी कार्यालय या धारण की स्थिति में व्यापार / समाशोधन सदस्य के निलंबन से रिक्ती बनावेगी,
- सी) अघूते लेनदारों के अधिकार: निलंबन व्यापार/समाशोधन सदस्य के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा, जो निलंबित व्यापार/समाशोधन सदस्य का लेनदार होता है।
- डी) अनुबंधों की पूर्ति: निलंबित व्यापार / समाशोधन सदस्य, उसकी निलंबन की अवधि के दरम्यान, बकाया अनुबंधों की पूर्ति करने के लिये बाध्य होगा।
- ई) आगे प्रतिबंधित व्यवसाय: निलंबित व्यापार / समाशोधन सदस्य के माध्यम से कोई व्यवसाय या व्यापार करने का अधिकार, वचन नहीं लेगा, बशर्त कि वह प्रासंगिक प्राधिकारी की अनुमति बंद के लिये या

उसके बिलंबन पर व्यापार / समाशोधन सदस्य के बकाया लेनदेनों के माध्यम से.

- एफ) व्यापार / समाशोधन सदस्य सौदा नहीं करेगा: व्यापार / समाशोधन सदस्य उसकी बिलंबन अवधि के दरम्यान व्यवसाय या शेयर दलाली या फीस आदि नहीं करेगा, प्रासंगिक प्राधिकारी की पूर्व अनुमति को छोड़कर.

#### ७.१२. निष्कासन के परिणाम

मुख्यतः निम्नलिखित परिणामों में व्यापार / समाशोधन सदस्य का निष्कासन होगा:

- ए) व्यापार / समाशोधन सदस्य के अधिकार जब: निष्कासित व्यापार / समाशोधन सदस्य के उसकी व्यापार / समाशोधन सदस्यता के अधिकार जब किये जायेंगे एवम एक्सचेंज के व्यापार / समाशोधन सदस्य के तौर पर उसके सभी अधिकार एवम विशेषाधिकार, जिसमें एक्सचेंज की विधि या किसी सम्पत्ति में कोई उपयोग या कोई दावा या कोई अन्य सम्मिलित.

यद्यपि, एक्सचेंज के इस तरह के किसी व्यापार / समाशोधन सदस्य का कोई दायित्व या एक्सचेंज का कोई व्यापार / समाशोधन सदस्य उसके निष्कासन द्वारा लगातार एवम अप्रभावित बना रहेगा.

- बी) कार्यालय की स्थिति: बिलंबन किसी कार्यालय या धारण की स्थिति में व्यापार / समाशोधन सदस्य के बिलंबन से स्थिति बनायेगी,

- सी) अछूते लेनदारों के अधिकार: निष्कासन व्यापार/समाशोधन सदस्य के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगा, जो निष्कासित व्यापार/समाशोधन सदस्य का लेनदार होता है.

- डी) अनुबंधों एवम दायित्वों की पूर्ति: निष्कासित व्यापार / समाशोधन सदस्य लेनदेनों की पूर्ति एवम बकाया दायित्वों की पूर्ति, उसके निष्कासन के समय, एवम वह प्रासंगिक प्राधिकारी की अनुमति से, व्यापार / समाशोधन सदस्य के माध्यम से इस तरह के बकाया लेनदेनों को बंद करेगा.

- ई) व्यापार / समाशोधन सदस्य सौदा नहीं करेगा: व्यापार / समाशोधन सदस्य उसकी निष्कासन अवधि के दरम्यान व्यवसाय या शेयर दलाली या फीस आदि नहीं करेगा, प्रासंगिक प्राधिकारी की पूर्व अनुमति को छोड़कर.

- एफ) चूककर्ता की घोषणा के परिणामों का पालन: उपविधि के अध्याय ११ के प्रावधानों के अनुसरण में, चूककर्ता, एक्सचेंज से निष्कासन के लिये व्यापार / समाशोधन सदस्य होगा, जैसा इस तरह के व्यापार / समाशोधन सदस्य चूककर्ता घोषित किये गये है.

#### ७.१३.

व्यापार / समाशोधन सदस्यों एवम अन्यो के लिये साक्ष्य एवम सूचना देना

व्यापार / समाशोधन सदस्य समक्ष प्रविष्ट होता है एवम गवाही देता है एवम इसके बानीदारों, निदेशकों, एजेन्टों, अधिकृत प्रतिनिधि एवम कर्मचारी, प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष प्रविष्ट एवम गवाही या एक्सचेंज किसी समिति

या अधिकारी के समक्ष, इस तरह से, एवम प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष प्रस्तुत, या एक्सचेंज के अधिकृत समिति या अधिकारी के समक्ष, इस तरह से, इस तरह के लेखों, पत्र व्यवहार, इस्तावेज, कागज एवम रिकॉर्ड्स या इसका कोई भाग, जो उसके कब्जे में हो, एवम जो कि प्रासंगिक समझा जा सकता है या किसी मामले की कोई सामग्री, जांच या निरीक्षणके अंतर्गत, इसकी सॉफ्ट प्रतिया इलेक्ट्रॉनिक रूप में.

**७.१४. काबूनी प्रतिनिधित्व के लिये अनुमति आवश्यक**

व्यापार / समाशोधन सदस्य पेशेवर कौंसिल, एटोर्नी, वकील या अन्य प्रतिनिधि द्वारा प्रासंगिक प्राधिकारी या किसी समिति के समक्ष किसी जांच या सुनवाई प्रतिनिधित्व करने के लिये अधिकार नहीं होगा, जब तक प्रासंगिक प्राधिकारी इसकी अनुमति नहीं देता.

**७.१५. निलंबन या निष्कासन से पहले स्पष्टीकरण**

व्यापार / समाशोधन सदस्य प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष समन के लिये हकदार होगा एवम निलंबित या निष्कासित होने पर समक्ष स्पष्टीकरण के लिये अवसर देना, किन्तु प्रासंगिक प्राधिकारी की प्राप्ति या सभी मामलों में अंतिम एवम निर्णायक होगी.

**७.१६. अस्थायी निलंबन**

ए) उपरोक्त नियम ७.१५ में क्या निहित है इसके बावजूद भी, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, यह करने के लिये आवश्यक होता है, वह, लिखित में रिकॉर्ड होने वाले कारणों के लिये, व्यापार / समाशोधन सदस्य का अस्थायी निलंबन, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निलंबन के लिये कार्यवाहियों की पूर्णता लंबित, एवम सुनवाई के लिये अवसर, इस तरह के अस्थायी निलंबन के लिये आवश्यक नहीं होगा एवम इस तरह का अस्थायी निलंबन का निलंबन का समान परिणाम होगा.

बी) कारण बताओ नोटिस व्यापार सदस्य को इस तरह के अस्थायी निलंबन के १० (दस) दिनों के अंदर व्यापार / समाशोधन सदस्य को जारी किया जायेगा.

सी) इस तरह का कोई निलंबन प्रासंगिक प्राधिकारी के विवेक पर रद्द किया जा सकता है, लिखित में कारण रिकॉर्ड करने के लिये, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी संतुष्ट होता है कि प्रबंध निदेशक की राय में गठित की गई मुख्य स्थितियां एवम/या अस्थायी निलंबन के प्रभाव के लिये मुख्य अधिशासी अधिकारी, विद्वान के लिये रोकना या संतोषजनक रूप से निवारण होता है.

डी) अस्थायी निलंबन द्वारा व्यथित व्यापार / समाशोधन सदस्य, प्रासंगिक प्राधिकारी को अपील कर सकता है, बशर्ते कि इस तरह की अपील अस्थायी निलंबन से स्वतः निलंबित नहीं होगी, जब तक प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निदेशित नहीं हो.

**७.१७. दंडों का अधिरोपण**

निलंबन का जुर्माना, सभी या किसी सदस्यता अधिकार, दंड, सेंसर या चेतावनी की वापसी, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अकेले या संयुक्त रूप से प्रयुक्त हो सकती है। निष्कासन का जुर्माना भी प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रवृत्त हो सकता है।

७.१८.

#### दंडों का पूर्व निर्धारण

प्रासंगिक प्राधिकारी को दंडों का पूर्व निर्धारण करने का अधिकार होगा, निलंबन की कोई अवधि, विशिष्ट सदस्यता अधिकारों की वापसी, एवम अर्थदंड की कोई राशि, जो एक्सचेंज के किसी नियम, उपविधि या विनियम या एक्सचेंज के अंतर्गत किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, परिपत्र, निर्देशन, निर्णय या फैसले, किसी उल्लंघन, पालन नहीं करने, अवज्ञा, उपेक्षा या अपवचन पर लागू होगा, प्रासंगिक प्राधिकारी या कोई समिति या एक्सचेंज का कोई अधिकारी इसके लिए अधिकृत।

७.१९.

#### समपरिवर्तन

एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के अधीन, प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके विवेक पर, व्यापार / समाशोधन सदस्य को निष्कासन के जुर्माने की जगह निलंबित कर सकता है या सभी या कोई सदस्यता अधिकारों को वापिस ले सकता है या निलंबन या निष्कासन के जुर्माने की जगह अर्थदंड लागू कर सकता है एवम निर्देशित कर सकता है कि दोषी व्यापार / समाशोधन सदस्य सेन्सर्ड हो या चेतावनी दे या इस तरह की शर्तों एवम दशाओं पर इस तरह का जुर्माना घटाया जा सकता या शिथिल किया जा सकता है।

७.२०.

#### पुनर्विचार / समीक्षा

एफ.सी.आर.ए. के प्रावधानों के अधीन, प्रासंगिक प्राधिकारी कर सकता है, उसके स्वयं की अपील एवम मोशन, संबंधित व्यापार / समाशोधन सदस्य द्वारा पुनर्विचार एवम रद्द कर सकता है, या संशोधन कर सकता है, वापस ले सकता है या संशोधन कर सकता है, किसी व्यापार / समाशोधन सदस्य के सभी या किसी सदस्यता अधिकारों, अर्थदंडों, सेंसरिंग या चेतावनी को वापिस लेने के इसके प्रस्ताव, इस तरह के तरीके के, प्रासंगिक प्राधिकारी, रद्द कर सकता है या संशोधन कर सकता है या वापस ले सकता है, इसके प्रस्ताव, किसी निष्कासित या निलंबित व्यापार / समाशोधन सदस्य।

७.२१.

#### निलंबन को हटाना

उपरोक्त नियम ७.७ के अंतर्गत व्यवसाय का निलंबन जारी रहेगा जब तक व्यापार / समाशोधन सदस्य को प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अनुमति दी गयी है, व्यापार / समाशोधन सदस्य पर इस तरह की अदायगी या उसके इस तरह के कार्यों या इस तरह की चीजों, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी मांग सकता है, व्यवसाय फिर से शुरू करने के लिये अनुमति दी गयी है।

७.२२.

#### निष्कासन के नियमों का लागू करना

जब व्यापार / समाशोधन सदस्य इस तरह से होने वाली रोकता है, इन नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत, अन्यथा तब मृत्यु, चूक या त्यागपत्र द्वारा, यह होगा यदि इस तरह के व्यापार / समाशोधन सदस्य प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निष्कासित किया गया है एवम इस प्रसंग में, इन नियमों में निहित निष्कासन से

संबंधित सभी प्रावधान, सभी तरह से इस तरह के व्यापार / समाशोधन सदस्य पर लागू होंगे।

७.२३.

#### दंड की सूचना एवम व्यवसाय का निलंबन

- ए) संबंधित व्यापार / समाशोधन सदस्यों को नोटिस दिया जायेगा एवम व्यापार / समाशोधन सदस्यों के लिये नोटिस द्वारा व्यापार प्रणाली या अन्य विधि पर, जैसा एक्सचेंज निर्णीत कर सकता है, निष्कासन या निलंबन या चूक या व्यवसाय के निलंबन पर, व्यापार / समाशोधन सदस्य द्वारा या इस पर कोई अन्य जुर्माना लागू करना या या इसके भागीदारों, निदेशकों, एटोर्नी, एजेन्टों, अधिकृत प्रतिनिधियों, अधिकारियों या कर्मचारियों।
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके पूर्ण विवेका पर एवम इस तरह की दशा में कर सकता है, जो उचित समझे, एक्सचेंज के व्यापार / समाशोधन सदस्यों के लिये नोटिफाई करने के लिये कारण, या सामान्य जनता के लिये, कि व्यापार / समाशोधन सदस्य जिसका नाम इस तरह की अधिसूचना में दिया है, निष्कासित, निलंबित, दंडित या चूककर्ता घोषित किया गया है या उसके व्यवसाय को निलंबित किया गया है या सीज किया गया है, व्यापार / समाशोधन सदस्य होने के लिये।
- सी) व्यापार / समाशोधन सदस्य द्वारा एक्सचेंज या एक्सचेंज के किसी प्रासंगिक प्राधिकारी या किसी निदेशक, अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध की जाने वाली कोई कार्यवाही किसी भी स्थितियों में पोषणीय नहीं होगी, इस तरह की अधिसूचना एवम आवेदन के प्रकाशन या वितरण के लिये, एवम व्यापार सदस्यता/ समाशोधन सदस्यता के लिये आवेदन या अधिकृत प्रतिनिधि या कानूनी एटोर्नी के तौर पर पंजीकरण के लिये आवेदन या संबंधित व्यक्ति द्वारा लायसेन्स के तौर पर संचालन करेगा, एवम नियमों, उपविधियों एवम विनियम इस तरह के विज्ञापन या अधिसूचना का प्रिन्ट, प्रकाशन या वितरण एवम तदनुसार प्रतिपादन हो।
- डी) इन प्रावधानों में कुछ भी निहित होने के बावजूद भी, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, ऐसा करना आवश्यक होता है, वह, लिखित में कारण रिकॉर्ड करने पर, व्यापार / समाशोधन सदस्य का तत्काल अस्थायी निलंबन, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निलंबन के लिये पर्याप्त कार्यवाहियों की पूर्णता लंबित, एवम सुनवाई का कोई नोटिस इस तरह के अस्थायी निलंबन के लिये आवश्यक नहीं होगा, बशर्त कि पर्याप्त कार्यवाहियां व्यापार / समाशोधन सदस्य के लिये कारण बताओं नोटिस जारी करके इस तरह के अस्थायी निलंबन के 90 (दस) दिनों के अंदर शुरू की जायेगी। इस तरह का कोई निलंबन प्रासंगिक प्राधिकारी के विवेक पर रद्द किया जायेगा, लिखित में कारणों को रिकॉर्ड करके, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी संतुष्ट होता है कि अस्थायी निलंबन के लिये राय के गठन के लिये मुख्य स्थितियां, करने के लिये विद्यमान या एक्सचेंज की संतुष्टि के लिये संतोषजनक ढंग से हल कर रहे हैं।

## उपविधियों में संशोधन

## अध्याय - 9

## प्रस्तावना

वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५२ (१९५२ का ७४) की धारा ११ द्वारा प्रदत्त शक्तियों के क्रियान्वयन में एमन कोम्ल सरकार / वायदा बाजार आयोग के पूर्व अनुमोदन सहित, यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड निम्नलिखित उपविधियां बनाता है, अर्थात:-

## १.१. शीर्षक, विस्तार एवम प्रारंभ

- ए) ये उपविधियां 'यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड, मुंबई की उपविधियां' के तौर पर जाने जायेंगे (इसके आगे 'कंपनी / एक्सचेंज / यू.सी.एक्स' से संबोधित किया जायेगा) एमन संक्षिप्तता की खातिर एमन संक्षिप्तता के लिये यहां 'ये उपविधियां' या 'एक्सचेंज / यू.सी.एक्स. की उपविधियां' से संदर्भित किया जाता है.
- बी) ये नियम शक्ति के साथ प्रभाव में आयेंगे इस तरह की किसी दिनांक पर जो कि एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड एमन/या वायदा बाजार आयोग (इसके आगे 'एफ.एम.सी.' या 'आयोग' से संबोधित किया जायेगा) अनुमोदन कर सकता है एमन इस निमित्त सूचित कर सकता है.
- सी) ये नियम, वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५२ (इसके बाद 'एफ.सी.आर.ए.' से संबोधित किया जायेगा), वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५४ (इसके बाद 'एफ.सी.आर.आर.' से संबोधित किया जायेगा) एमन इसके अंतर्गत बनाये गये नियमों के प्रावधानों के अतिरिक्त होंगे. ये नियम सभी समय पर एफ.सी.आर.ए. एमन/या एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के अधीन पड़े जायेंगे, जैसे समय-समय पर संशोधित होते हैं एमन समय-समय पर इसके अंतर्गत एफ.एम.सी.
- डी) एक्सचेंज के किन्हीं अनुच्छेदों, नियमों, उपविधियों एमन विनियमों के प्रावधानों एमन एफ.सी.आर.ए. या एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के मध्य अंतर के मामले में, एफ.सी.ए. / एफ.सी.सी.आर. के प्रावधान प्रचलित होंगे.
- ई) सिर्फ सुविधा की दृष्टि के लिये उपविधियां मोटे तौर पर दो मुख्य भागों के विभाजित की गई हैं व्यापार एमन समाशोधन से संबंधित एमन दोनों विभाजन नियमित रूप से पड़े जायेंगे जहां पर भी एमन जब भी संदर्भ की आवश्यकता होती है.
- एफ) संडों / उप संडों के शीर्षक सिर्फ सुविधा के लिये डाले गये हैं एमन उसके निर्माण को प्रभावित नहीं करेंगे.

## १.२

## क्षेत्राधिकार

जब तक एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एमन विनियमों में अन्यथा विशेष तौर पर निर्दिष्ट ना हो, व्यापार के कारोबार के स्थान या समाशोधन सदस्यों का ध्यान किये बिना एमन उस स्थान पर ध्यान दिये बिना जहां पर लेनदेन प्रविष्ट होना है, इन उपविधियों से बाहर का संबंधित कोई मामला, मुंबई के ब्यायालयों के क्षेत्राधिकार के अधीन होगा.



## अध्याय - २

## परिभाषाएं

२.१. परिभाषाएं तक अन्यथा इस संभ में स्पष्ट रूप से नहीं कहा जाता है, इन विनियमों में उपयोग में लिये जाने वाले सभी शब्द एवम अभिव्यक्तियां, किन्तु निम्नलिखित में परिभाषित, वरीयता के निम्नलिखित क्रम में उसमें क्रमशः अर्थ प्रदान किया जायेगा:

- i) वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम १९५२ एवम इसके अंतर्गत बनावे गये नियम,
- ii) यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के नियम, ज्ञापन एवम कंपनी के विधान

## २.१.१. अनुमोदित प्रयोगशाला

‘अनुमोदित प्रयोगशाला’ का अर्थ है नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में अनुबंध में विशिष्ट तौर पर निर्धारित अनुसार सामग्रियों को लाने के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा इस तरह से अनुमोदित प्रयोगशाला / जांच गृह.

## २.१.२. अनुमोदित उपयोक्ता

‘अनुमोदित उपयोक्ता’ का अर्थ है एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली को उपयोग करने के लिये एक्सचेंज की पूर्व सहमति सहित उसके द्वारा नियुक्त कोई सदस्य या कोई अन्य व्यक्ति, बशर्ते कि इस तरह के अनुमोदित उपयोक्ता के पास योग्यता हो, यदि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित हो.

## २.१.३. अधिकृत व्यक्ति

‘अधिकृत व्यक्ति’ का अर्थ है एवम इसमें सम्मिलित है कोई व्यक्ति चाहे एक व्यक्ति हो (स्वामित्व सम्मिलित), एक भागीदारी फर्म जैसा कि भारतीय भागीदारी अधिनियम १९३२ में परिभाषित है, एक सीमित दायित्व वाली भागीदारी (एल.एल.पी.) जैसा कि सीमित दायित्व भागीदारी अधिनियम, २००८ में परिभाषित है, या एक कंपनी जैसा कि कंपनी अधिनियम, १९५६ में परिभाषित है, या एक सहकारी समिति जैसा कि सहकारी समिति अधिनियम, १९१२ / बहु-राज्य सहकारी समिति अधिनियम, २००२ / कोई अन्य संबंधित राज्य / संघ राज्य क्षेत्र सहकारी समिति अधिनियम (इस तरह की सहकारी समितियों के महासंघ सम्मिलित) में परिभाषित है, जो सदस्यों के प्रतिनिधि है एवम एक्सचेंज के अनुमोदन पर एक्सचेंज के व्यापार मंच के लिये प्रवेश प्रदान करने के लिये एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अधिकृत व्यक्ति नियुक्त किया गया है.

## २.१.४. सदस्य का अधिकृत प्रतिनिधि

‘सदस्य का अधिकृत प्रतिनिधि’ का अर्थ है एक्सचेंज के सदस्य द्वारा उस सदस्य की ओर से प्रस्तुति करने एवम कार्य करने के लिये अधिकृत व्यक्ति एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत इस तरह से पंजीकृत व्यक्ति.

## २.१.५. बोर्ड

‘बोर्ड’ का अर्थ है यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड के निदेशकों का बोर्ड.

**२.१.६. प्रमाणित / अनुमोदित / मान्यता प्राप्त गोदाम**

‘प्रमाणित / अनुमोदित / मान्यता प्राप्त गोदाम’ का अर्थ है एक्सचेंज या किसी अधिकृत एजेन्सी द्वारा, वस्तुओं की सुपुर्दगी देने के लिये एवम वस्तुओं की सुपुर्दगी लेने के लिये, वस्तुओं के अनुबंध में लेनदेनों के परिणामस्वरूप अनुबंधीय दायित्वों की पूर्ति करने के लिये वहां से अनुमोदित एवम निर्दिष्ट गोदाम या वेयरहाऊस.

**२.१.७. समाशोधन एवम निपटारा**

‘समाशोधन एवम निपटारा’ का अर्थ है अनुबंधों एवम वस्तुओं के संबंध में समाशोधन या निपटारा एवम सौदों का निपटारा, इस तरह से एवम इस तरह की दशाओं के अधीन, जैसा समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, जब तक कि संदर्भ अन्यथा इंगित नहीं करता है.

**२.१.८. समाशोधन बैंक**

‘समाशोधन बैंक’ का अर्थ है इस तरह के बैंक जैसा कि एक्सचेंज निधि निपटारा एजेन्सी के तौर पर कार्य करने के लिये सूची में सम्मिलित कर सकता है, एक्सचेंज के माध्यम से किये गये सभी सौदों के लिये मार्जिन राशि का संग्रह करने के लिये एवम समाशोधन सदस्यों एवम समाशोधन गृहों के मध्य किन्हीं अन्य निधियों के संचार के लिये एवम समाशोधन सदस्यों के मध्य, जैसा समय-समय पर समाशोधन गृह द्वारा निर्देशित किया जा सकता है.

**२.१.९. समाशोधन निगम / समाशोधन गृह**

‘समाशोधन निगम’ या ‘समाशोधन गृह’ का अर्थ है इस तरह के समाशोधन निगम / समाशोधन गृह, जैसा कि व्यापार एवम सौदों के समाशोधन एवम निपटारे को सुविधाजनक बनाने के लिये समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा पहचाने जा सकते हैं एवम अनुमोदित किये जा सकते हैं, एवम एक्सचेंज के माध्यम से रखे गये या निष्पादित सौदों के समाशोधन एवम निपटारे के लिये सभी प्रासंगिक कार्य, एवम इसका अर्थ स्वयं का एक्सचेंज होगा, यदि इस तरह के व्यापार के समाशोधन या निपटारे का कार्य उसके या उसके अभिकरणों द्वारा किया जाता है. समाशोधन निगम या समाशोधन गृह शब्द इन उपविधियों में विनियेयता में उपयोग किया गया है एवम इसका समान अर्थ होगा. एक्सचेंज, इसके मंच के माध्यम से रखकर, वस्तुओं में व्यापार का समाशोधन एवम व्यापार को निपटाने के लिये विभिन्न स्थानों पर विभिन्न समाशोधन निगमों या समाशोधन गृहों को रख सकती है.

**२.१.१०. समाशोधन सदस्य**

‘समाशोधन सदस्य’ का अर्थ है समाशोधन सुविधाएं प्रदान करने में संलिप्त एक्सचेंज के समाशोधन गृह का सदस्य एवम इसमें व्यावसायिक समाशोधन सदस्य एवम सभी श्रेणियों के समाशोधन सदस्य सम्मिलित होते हैं, जैसा इस तरह के समाशोधन गृहों द्वारा प्रविष्ट किया जा सकता है.

**२.१.११. ग्राहक / घटक**

‘ग्राहक’ या ‘घटक’ का अर्थ है जिसके निर्देशों पर एवम जिसके आते पर व्यापार सदस्य एक्सचेंज पर सौदे को प्रविष्ट करता है या समाशोधन सदस्य सौदों को पूरा कर सकता है एवम निपटा सकता है. इस उद्देश्य के लिये ‘ग्राहक’ शब्द में

एक्सचेंज के व्यापार / समाशोधन सदस्यों के सभी पंजीकृत ग्राहक सम्मिलित होंगे.

‘ग्राहक’ एवम ‘घटक’ शब्द इन उपविधियों में विनिमेयता में उपयोग किया जाता है.

#### २.१.१२. बंद क्रय लेनदेन

‘बंद क्रय लेनदेन’ का अर्थ है क्रय लेनदेन जो एक छोटी स्थिति में अंशतः या पूर्णतः समायोजन का प्रभाव देगा.

#### २.१.१३. बंद विक्रय लेनदेन

‘बंद विक्रय लेनदेन’ का अर्थ है विक्रय लेनदेन जो एक लम्बी स्थिति में अंशतः या पूर्णतः समायोजन का प्रभाव देगा.

#### २.१.१४. आनुषंगिक

‘आनुषंगिक’ का अर्थ है राशि, स्थायी जमा रसीद, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियां, सामग्रियां या सम्पत्तियों का कोई अन्य रूप, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा इतना निर्दिष्ट होता है, प्रतिभूति जमा, मार्जिन जमा या किसी के तौर पर प्रस्तावित एवम जमा एवम/या मार्जिन के प्रकार, एक्सचेंज द्वारा आवश्यक किसी लेनदेन के लिये प्रतिभूति के तौर पर.

#### २.१.१५. सामग्रियां

एफ.सी.आर.ए., १९५२ के अंतर्गत ‘सामग्रियों’ का अर्थ ‘माल’ होगा.

#### २.१.१६. अनुबंध

‘अनुबंध’ का अर्थ है, एक्सचेंज पर एवम द्वारा सौदों के प्रवेश में सामग्रियों को क्रय एवम विक्रय करने के लिये उससे संबंधित तैयार माल अनुबंध, वायदा अनुबंध, भविष्य अनुबंध, या कोई भी अनौलिक अनुबंध.

#### २.१.१७. सौदा

सौदे का अर्थ है, जब तक कि अन्यथा संदर्भ इंगित नहीं करता है, एक व्यापार, अनुबंध, लेनदेन या सौदा, जो एक्सचेंज द्वारा, एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित के तौर पर, व्यापार एवम समाशोधन एवम निपटारे के लिये प्रस्तुत किया जाता है.

#### २.१.१८. सुपुर्दगी सदस्य

‘सुपुर्दगी सदस्य’ का अर्थ है, समाशोधन सदस्य जो सुपुर्द करना है या सुपुर्द किया है, सामग्रियां या टाईटल के दस्तावेज या अन्य प्रासंगिक दस्तावेज या अनुबंधीय दायित्वों की प्रतिपूर्ति में स्वामित्व इलेक्ट्रॉनिक तरीके से हस्तांतरित किया है / हस्तांतरित करने का इरादा रखता है, जिसके नियम, उपविधियां एवम विनियम लागू, जब तक कि अन्यथा संदर्भ इंगित नहीं करता है.

#### २.१.१९. सुपुर्दगी महीना

‘सुपुर्दगी महीना’ का अर्थ है वह महीना जिसमें अनुबंध को अंतिम रूप से चुने जाने की आवश्यकता होती है, जैसा कि समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए।

#### २.१.२०. सुपुर्दगी अवधि

‘सुपुर्दगी अवधि’ का अर्थ है वह अवधि जिसमें सुपुर्दगी सदस्य, एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की गई प्रक्रिया के अनुसार, उसके सुपुर्दगी के ईरादे के बारे में सूचित करता है एवम/या सामग्रियों की भौतिक सुपुर्दगी करता है।

#### २.१.२१. निक्षेपागार

‘निक्षेपागार’ का अर्थ है, कंपनी अधिनियम, १९५६ (१९५६ का १) के अंतर्गत गठित एवम पंजीकृत एक कंपनी एवम जिसको भारत के प्रतिभूति एवम विनियम बोर्ड अधिनियम, १९९२ (१९९२ का १५) की धारा २२ की उप-धारा (१ए) के अंतर्गत पंजीकरण प्रमाणपत्र प्रदान किया गया है।

#### २.१.२२. एक्सचेंज

‘एक्सचेंज’ का अर्थ है यूनिवर्सल कॉन्सोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड, विभिन्न सामग्रियों में राष्ट्रव्यापी ऑनलाइन, इलेक्ट्रॉनिक व्यापार मंच को प्रस्ताव।

#### २.१.२३. समाप्ति दिव

‘समाप्ति दिव’ वह दिन होता है जिस दिव अनुबंध या सौदे में अंतिम निपटारा दायित्व निर्धारित किया जाता है।

#### २.१.२४. एफ.एम.सी.

‘एफ.एम.सी.’ का अर्थ है केन्द्रीय सरकार द्वारा एफ.सी.आर.ए. की धारा ३ के अंतर्गत वायदा बाजार का गठन।

#### २.१.२५. वायदा अनुबंध

‘वायदा अनुबंध’ का अर्थ है, भविष्य की किसी दिनांक पर अंतर्निहित सम्पत्ति के एक्सचेंज पर क्रय एवम विक्रय के लिये कानूनी रूप से बाध्य अनुबंध।

#### २.१.२६. गोदान / वेयरहाउस

‘गोदान या वेयरहाउस’ का अर्थ है, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा इस संबंध में अनुमोदित सामग्रियों का भंडारण एवम संरक्षण करने के लिये कोई ठांचा / सुविधा।

#### २.१.२७. अंतिम व्यापार दिवस

‘अंतिम व्यापार दिवस’ का अर्थ है, तक का दिन एवम वह दिन सम्मिलित जब सौदा या अनुबंध व्यापार के लिये उपलब्ध होता है।

#### २.१.२८. बिक्री से अधिक खरीद

अनुबंध में ‘बिक्री से अधिक खरीद’ का अर्थ है, समय के किसी भी बिन्दु पर अनुबंध या सामग्री की अनुमति के संबंध में बकाया खरीद दायित्व।

**२.१.२९. बाजार निर्माता**

‘बाजार निर्माता’ का अर्थ है एक्सचेंज द्वारा इस तरह से पंजीकृत व्यापार सदस्य.

**२.१.३०. आधिकारिक सूची**

‘आधिकारिक सूची’ का अर्थ है, वह सूची जिसमें एक्सचेंज पर व्यापार के लिये प्रविष्ट या अनुमति प्राप्त अनुबंध या सामग्रियां सम्मिलित हो.

**२.१.३१. खुला क्रय लेनदेन**

‘खुला क्रय लेनदेन’ का अर्थ है, एक क्रय लेनदेन जो बिक्री से अधिक क्रय करने या बढ़ाने का प्रभाव होगा.

**२.१.३२. खुला ब्याज**

‘खुला ब्याज’ का अर्थ है, अंतर्निहित वस्तु के अनुबंधों एवम सौदों की कुल संख्या, जो कि विपरीत लेनदेन द्वारा समायोजित एवम बन्द नहीं होती है, ना ही रोकड या अंतर्निहित वस्तु की सुपुर्दगी द्वारा प्रतिपूर्ति होती है.

**२.१.३३. खुली स्थिति**

‘खुली स्थिति’ का अर्थ है, सदस्य एवम उसके ग्राहक(कों) की दीर्घ एवम लघु स्थितियों का योग, जो समाशोधन गृह के साथ बकाया किसी या सभी अनुबंधों या सामग्रियों में ना तो विपरीत लेनदेन द्वारा समायोजित एवम बन्द किया गया है ना ही रोकड या अंतर्निहित वस्तु की सुपुर्दगी द्वारा प्रतिपूर्ति किया गया है.

**२.१.३४. खुला विक्रय लेनदेन**

‘खुला विक्रय लेनदेन’ का अर्थ है वह विक्रय लेनदेन, जो लघु स्थिति को बनाने या बढ़ाने का प्रभाव होगा.

**२.१.३५. प्राप्त करने वाला सदस्य**

‘प्राप्त करने वाला सदस्य’ का अर्थ है, समाशोधन सदस्य जिसको टाईटल के दस्तावेज या अन्य प्रासंगिक दस्तावेज या जमा, अनुबंधों की प्रतिपूर्ति में किसी निक्षेपागार के साथ, अनुरक्षित उसके इलेक्ट्रॉनिक सामग्री खाते में सामग्री के लिये, प्राप्त करना है या जिसने प्राप्त किया है, जिसके नियम, उपविधियां एवम विनियम लागू, जब तक कि अन्यथा संदर्भ इंगित नहीं करता है.

**२.१.३६. विनियम**

‘विनियम’ का अर्थ है, तत्समय के लिये प्रवृत्त एक्सचेंज के विनियम एवम जिसमें एक्सचेंज के संचालन के लिये समय-समय पर निदेशकों के बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित आचार संहिता / आचरण / शासन / परिपत्र / नोटिस एवम इस तरह के अन्य विनियम सम्मिलित एवम ये एक्सचेंज के आयोग एवम उपविधियों एवम नियमों द्वारा जारी एफ.सी.आर.ए., एफ.सी.सी. आर., दिशासूचकों के प्रावधानों के अधीन होगा.

**२.१.३७. प्रासंगिक प्राधिकारी**

‘प्रासंगिक प्राधिकारी’ का अर्थ है, बोर्ड जिसमें बोर्ड या इस तरह के प्राधिकारी द्वारा नियुक्त इसकी तत्संबंधी समिति एवम कोई समिति सम्मिलित, जैसा कि निर्दिष्ट उद्देश्य के लिये प्रासंगिक समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट.

#### २.१.३८. नियम

‘नियम’ का अर्थ है, वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५२ के अंतर्गत एफ.एन.सी. द्वारा अनुमोदित यू.सी.एक्स. के नियम.

#### २.१.३९. निपटारा तिथि

‘निपटारा तिथि’ का अर्थ है, वह दिनांक जिसमें नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किये गये अनुसार, अनुमति प्राप्त अनुबंधों एवम सौदों में बकाया दायित्वों का निपटारा निर्धारित होने की आवश्यकता होती है.

#### २.१.४०. निपटारा गारंटी निधी

‘निपटारा गारंटी निधी का अर्थ है, एक निधी, जो उपविधियों के प्रासंगिक प्रावधानों के अनुसार स्थापित एवम अनुरक्षित हो.

#### २.१.४१. खरीद से अधिक बिक्री

अनुबंध या सौदे में ‘खरीद से अधिक बिक्री’ का अर्थ होता है, समय के किसी बिन्दु पर अनुमति प्राप्त अनुबंधों या सामग्रियों के संबंध में बकाया विक्रय दायित्व.

#### २.१.४२. व्यापार चक्र

‘व्यापार चक्र’ का अर्थ है, अवधि जैसी एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर सूचित की जाती है, जिसके अंतर्गत अनुबंध या सौदा व्यापार के लिये उपलब्ध होगा.

#### २.१.४३. व्यापार सदस्य

‘व्यापार सदस्य’ का अर्थ है, एक्सचेंज का सदस्य, जिसको एक्सचेंज द्वारा सदस्यता (जो कि वर्तमान में है एवम वैध है) प्रदान की गई है एवम जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत दूसरों के बीच में व्यापार निष्पादित करने का हकदार है, किन्तु एक्सचेंज के अंशधारकों या एक्सचेंज के सनाशोधन गृह या सनाशोधन निगम को निरूपित नहीं करता है.

#### २.१.४४. व्यापार खंड

‘व्यापार खंड’ या ‘खंडों’ का अर्थ है, एक्सचेंज के भिन्न खंड या विभाग, जैसा कि समय-समय पर बोर्ड द्वारा या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा वर्गीकृत एवम विनिर्दिष्ट किये जा सकते हैं.

#### २.१.४५. एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली

‘एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली’ का अर्थ है, एक प्रणाली जिसमें व्यापार मिलान एवम संबद्ध कार्य किये जाते हैं एवम व्यापार सदस्यों के लिये उपलब्ध किया जाता है एवम जनता निवेश करके, किसी भी विधि द्वारा, एक्सचेंज के अनुबंधों या सामग्रियों में संविदा दर एवम प्रभावित व्यापारों, मात्राओं या किन्हीं अन्य

प्रासंगिक मामलों, अधिसूचनाओं, परिपत्रों, आदेशों, मानदंडों, निर्देशों, निदेशन से संबंधित प्रसारित जानकारी एवम सूचनाओं के प्रसार के इस तरह के अन्य माध्यम, जैसा समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उस पर रखा जा सकता है।

#### २.१.४६ गोदाम रसीद

‘गोदाम रसीद’ का अर्थ है, एक्सचेंज या प्रासंगिक प्राधिकारी या किसी नियामक प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर नियत तरीके एवम रूप में, माल / सामग्रियों के भंडारण के लिये मान्यताप्राप्त वेयरहाऊस, गोदाम, वॉल्ट या किसी प्रदाता द्वारा जारी दस्तावेज, एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा जारी आदेशों की सुपुर्दगी के अनुसार नियुक्ति के लिये सुपुर्दगी के योग्य सामग्रियों की उपलब्धता के तौर पर सबूत होना समझा जायेगा एवम इसमें इलेक्ट्रॉनिक रूप या किसी अन्य रूप में वेयरहाऊस रसीद सम्मिलित होगी, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट / निर्धारित किया जा सकता है।

#### २.१.४७ यू.सी.एक्स.

‘यू.सी.एक्स.’ का अर्थ है यूनिवर्सल कॉमोडिटी एक्सचेंज लिमिटेड.

#### २.१.४८ वॉल्ट

‘वॉल्ट’ का अर्थ है, किसी माल, विशेष रूप से बुलियन एवम/या अन्य धातु की प्राप्ति, भंडारण एवम सुपुर्दगी के लिये कोई भंडारण स्थान, जिसकी एक्सचेंज पर होने वाले व्यापार के लिये अनुमति दी जाती है।

#### २.२. व्याख्या

२.२.१. शब्द ‘उसका’ या ‘उसे’ या ‘वह’ जहां भी प्रयोग किये जाते हैं, स्त्री एवम/या तटस्थ लिंग में भी संदर्भित किया जा सकता है, जैसे ‘उसका’, ‘वह’, ‘इसे’ या ‘इसके’ एवम एकवचन में निरूपित शब्द, बहुवचन या ठीक इसके विपरीत भी सम्मिलित किये जा सकते हैं, जहां पर भी इस तरह के संदर्भ की आवश्यकता हो.

२.२.२ उपरोक्त में आवृत्त नहीं होने वाली परिभाषाएं, एक्सचेंज की व्याख्या एवम प्रबन्धन के उद्देश्य के लिये एक्सचेंज के अनुच्छेदों, नियमों या विनियमों से ली जायेगी, एवम किसी भी विसंगति की दशा में, व्याख्या जैसा कि बोर्ड द्वारा निर्णय लिया जा सकता है, एक्सचेंज के सभी सहयोगियों पर अंतिम एवम बाध्यकारी होगी.

#### भाग - ए

#### अध्याय - ३

#### ३.१. व्यापार खंड

ए) वहां पर एक से अधिक व्यापार खंड हो सकते हैं, जैसा समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.

बी) प्रासंगिक प्राधिकारी अनुबंधों एवम/या सामग्रियों को निर्दिष्ट करेगा, जो कि समय-समय पर विभिन्न व्यापार खंडों में प्रवेश के लिये पात्र होंगे.

## अध्याय - ४

## ४.१.

## विनियम

- ए) बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी, एक्सचेंज एवम समाशोधन गृह के कार्यों एवम परिचालनों के लिये समय-समय पर विनियम निर्धारित कर सकता है, एवम एक्सचेंज के व्यापार / समाशोधन सदस्यों, उनके अधिकृत प्रतिनिधियों, अनुमोदित उपयोक्ताओं एवम अधिकृत व्यक्तियों के कार्यों एवम परिचालनों का विनियमन कर सकते हैं. उपरोक्त उपविधियों की व्यापकता पर बिना प्रतिकूल प्रभाव डाले, बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी, इसके संबंध में, अन्य बातों के साथ-साथ, समय-समय पर विनियम निर्धारित कर सकते हैं:
- बी) एक्सचेंज की आधिकारिक सूची में अनुबंध या सामग्री के समावेश के लिये, मानदंडों, प्रक्रियाओं, शर्तों एवम दशाओं का पालन होना है,
- सी) व्यापार / समाशोधन सदस्यों के प्रवेश के लिये मानदंड एवम प्रक्रियाएं,
- डी) बाजार निर्माताओं के अनुमोदन के लिये मानदंड एवम प्रक्रियाएं,
- ई) इसमें प्रवेश करने के लिये अनुबंधों के रूप एवम दशाएं, एवम अनुबंधों के निष्पादन के लिये समय, माध्यम एवम दशा, व्यापार सदस्यों के मध्य परस्पर या व्यापार सदस्यों एवम उनके ग्राहकों के मध्य एवम समाशोधन सदस्यों के मध्य परस्पर या समाशोधन सदस्यों एवम उनके ग्राहकों के मध्य, समाशोधन सदस्यों एवम व्यापार सदस्यों के मध्य एवम व्यापार / समाशोधन सदस्यों द्वारा शुल्क प्रभार्य,
- एफ) एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधन एवम निपटारे के लिये सौदों के प्रवेश के लिये मानदंडों, प्रक्रियाओं, शर्तों एवम दशाओं का पालन होना है,
- जी) विभिन्न समाशोधन अण्डों एवम विभिन्न विभिन्न अनुबंधों / सामग्रियों के लिये सौदों के समाशोधन एवम निपटारे के लिये मानदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें एवम दशाएं,
- एच) एक्सचेंज द्वारा गारंटीकृत समझौते के लिये मानदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें एवम दशाएँ,
- आई) व्यापार/ समाशोधन सदस्यों, सहभागियों या किसी अन्य मध्यवर्ती व्यापारी / एक्सचेंज पर सहभागी, द्वारा एक्सचेंज को देय शुल्क, प्रणाली उपयोग शुल्क, जमायें, मार्जिन्स एवम अन्य राशियां, समय-समय पर निर्धारण,
- जे) व्यापार सदस्यों द्वारा प्रभार्य दलाली एवम समाशोधन सदस्यों द्वारा प्रभार्य फीस के परिमाण का समय-समय पर निर्धारण,
- के) व्यापार/समाशोधन सदस्यों द्वारा, समय-समय पर निर्धारित, न्यूनतम शुद्ध मूल्य, पूंजी पर्याप्तता एवम अन्य मानदंडों को बनाये रखने की आवश्यकता होगी,



- एल) बाजार का पर्यवेक्षण एवम इस तरह के व्यापार नियमों एवम आचरण संहिताओं का प्रचार, जिस रूप में भी उचित समझा जा सकता है,
- एम) व्यापार / समाशोधन सदस्यों एवम अन्य सभी मध्यवर्ती संस्थाओं द्वारा अभिलेखों एवम लेखा-पुस्तकों का रखरखाव, जैसा भी उचित समझा जा सकता है, एवम अभिलेख जैसा एक्सचेंज द्वारा आवश्यक हो सकते हैं,
- एन) व्यापार / समाशोधन सदस्यों के अभिलेखों एवम लेखा-पुस्तकों की जांच एवम अंकेक्षण,
- ओ) जुर्माना, अर्थदण्ड एवम अन्य परिणामों का समय-समय पर निर्धारण एवम प्रशासन, नियमों, जिसमें उपविधियों, विनियमों, आचरण संहिता एवम प्रवेश/पुनःप्रवेश के लिये मानदंड की किन्हीं आवश्यकताओं की चूक या उल्लंघन के लिये निलंबन / निष्कासन सम्मिलित है, यदि इसके अंतर्गत कोई लागू है,
- पी) अनुशासनात्मक कार्यवाही / प्रक्रियाएं जिसमें किसी व्यापार / समाशोधन सदस्य एवम अन्य मध्यवर्ती संस्थाओं के विरुद्ध चूक या निष्कासन के तौर पर व्यापार सुविधाओं, निलंबन, घोषणा की वापसी सम्मिलित है,
- क्यू) व्यापार सदस्यों के मध्य परस्पर, समाशोधन सदस्यों के मध्य परस्पर, इसके साथ-साथ व्यापार सदस्यों एवम समाशोधन सदस्यों के मध्य एवम व्यक्ति जो एक्सचेंज पर बने अनुबंधों या सामग्रियों में किसी लेनदेन के संबंध में व्यापार / समाशोधन सदस्यों के सामा व्यापार / समाशोधन सदस्य नहीं है, के मध्य उत्पन्न विवादों, शिकायतों, दावों का निपटारा, जिसमें पंचनिर्णय द्वारा निपटारा सम्मिलित है,
- आर) पंचनिर्णय के लिये मानदंड एवम प्रक्रियाएं,
- एस) एक्सचेंज द्वारा स्थापित किसी निधि(यों) के समूह का प्रशासन, रखरखाव एवम निवेश, जिसमें निपटारा गारंटी निधी, निवेशक सुरक्षा निधी या इस तरह का कोई एवम समान निधी/आता सम्मिलित है, उद्देश्य के लिये उपयोग होने वाले किसी भी नाम या शब्दावली द्वारा,
- टी) सौदों के निपटारे एवम समाशोधन के लिये मानदंड एवम प्रक्रियाएं, जिसमें सम्मिलित है समाशोधन निगम / समाशोधन गृह की स्थापना एवम कार्य या समाशोधन एवम निपटारे के लिये अन्य व्यवस्थाएं सम्मिलित है, जिसमें एक्सचेंज एवम/या समाशोधन निगम/समाशोधन गृह द्वारा स्थापित निधी(यों) के समूह का प्रशासन, रखरखाव एवम निवेश सम्मिलित है, जिसमें निपटारा गारंटी निधी मार्जिन राशि निधी / आता, सदस्यों की निधी/ आता या इस तरह की कोई या समान निधीयां/आतें सम्मिलित है,
- यू) अनुबंधों, सौदों या लेनदेनों के बाहर निर्माण एवम समापन के लिये आकस्मिक या परिणामी के संबंध में मानदंड एवम प्रक्रियाएं,
- वी) अधिसूचनाएं, परिपत्र, आदेश, मानदंड, निर्देश, निर्देशन एवम इस तरह की अधिसूचनाएं.

डब्ल्यू)संविदात्मक दायित्वों को पूरा करने के लिये सुपुर्दगी तंत्र से संबंधित मानदंड एवम प्रक्रियाएं, जिसमें सामग्रियों का वर्गीकरण / पृथक्कीकरण / जांच / श्रेणीकरण / परस्त्रने की क्रिया सम्मिलित है,

एक्स)व्यापार प्रणाली पर रखा जाने वाला सूचना का विस्तार एवम घोषणा,

वाय)वेयरहाऊस, गोदानों, वॉल्ट्स, प्रयोगशालाओं के लिये निर्धारित मानदंड एवम प्रक्रिया एवम संबद्ध सुविधाएं,

जेड) कोई भी अन्य विषय, जो कि बोर्ड / प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्णीत किया जा सकता है.

#### अध्याय - ५

#### अनुबंध या वस्तुओं में लेनदेन

##### ५.१. लेनदेन की अनुमति

प्रभावशील एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों के अधीन एवम एफ.एम.सी. या किसी अन्य प्राधिकारी द्वारा अपेक्षित अनुमोदन, अनुमति आवश्यक, अनुबंध या सामग्रियों में सौदों की एक्सचेंज पर अनुमति होगी, जैसे उपलब्ध कराये एवम किसी अन्य लेनदेन की अनुमति नहीं दी जायेगी.

##### ५.२. सौदों के लिये अनुबंध या सामग्रियों का प्रवेश

नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में निर्धारित प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज पर सौदों की अनुमति होती है, उस बारे में अनुबंधों एवम सामग्रियों में, जो समय-समय पर जो कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा व्यापार खंडों पर कारोबार करने के लिये प्रविष्ट होता है / अनुमति होती है.

##### ५.३. प्रतिबंधित लेनदेन

प्रासंगिक प्राधिकारी, आपात स्थितियों में, आयोग को सूचना के तहत, किसी अनुबंध या सामग्री में एक्सचेंज पर सौदों को प्रतिबंधित कर सकता है या वापिस ले सकता है.

##### ५.४. एक्सचेंज पर लेनदेन के प्रवेश का निलंबन

प्रासंगिक प्राधिकारी, इस तरह की अवधि के लिये, जैसा कि निर्धारित किया जा सकता है, एक्सचेंज पर किसी अनुबंध या सामग्री के लिये अनुमत लेनदेन का प्रवेश किसी भी समय निलंबित कर सकता है. निलंबन की अवधि की समाप्ति पर या समाप्ति से पहले प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह की शर्तों एवम दशाओं के अधीन इस तरह के अनुबंध या सामग्री को फिर से बहाल कर सकता है, जैसा भी उचित समझे.

##### ५.५. एक्सचेंज पर लेनदेन का पुनर्प्रवेश

प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके विवेक पर, अनुबंधों या सामग्रियों, जिनके लेनदेन के लिये प्रवेश पूर्व में वापिस ले लिया गया, उनको एक्सचेंज पर लेनदेन के लिये पुनर्प्रविष्ट कर सकता है.

## अध्याय - ६

## व्यापार सदस्य

## ६.१. नियुक्ति एवम फीस

- ए) प्रासंगिक प्राधिकारी नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार व्यापार सदस्यों को प्रवेश दे सकता है, जो कि एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर.आर. या किसी अन्य प्रासंगिक अधिनियमन के अनुसार समय-समय पर गठित किया जा सकता है.
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह के प्रत्येक व्यापार खण्ड के लिये व्यापार सदस्यों के प्रवेश, समाप्ति या पुनःप्रवेश के लिये आवेदन के लिये पहले से आवश्यक दशाओं, प्राकृषों एवम प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट कर सकता है.
- सी) प्रासंगिक प्राधिकारी उसके विवेक पर, व्यापार सदस्य के रूप में होने वाली नियुक्ति के किसी आवेदन की अनुमति को अस्विकार कर सकता है.
- डी) व्यापार सदस्य इस तरह के शुल्कों, प्रतिभूति जमाओं एवम अन्य राशियों का भुगतान करेगा, जैसा कि समय-समय पर बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, एवम इस तरह की शर्तों को पूरा करना, जैसा कि व्यापार सदस्य के तौर पर प्रवेश पर एवम जारी प्रवेश के लिये, समय-समय पर, विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.
- ई) अदा किये गये शुल्क, प्रतिभूति जमाएं, अन्य राशियां एवम कोई अतिरिक्त जमाएं, चाहे रोकड, बैंक गारंटी प्रतिभूतियों, स्थायी जमा रसीद, वेयरहाऊस रसीद, या अन्यथा, समय-समय पर व्यापार सदस्य द्वारा एक्सचेंज के साथ, एक्सचेंज की किसी बकाया राशि के लिये प्रथम शुल्क एवम सर्वोपरि धारणाधिकार के अधीन होगा एवम व्यापार सदस्यों की वचनबद्धता, दायित्वों एवम देनदारियों की बकाया प्रतिपूर्ति के लिये व्यापार सदस्य के विरुद्ध उत्पन्न होने वाले या किसी लेनदेन के आकस्मिक किए जाने के अधीन एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसरण में दूसरे सभी दावों. एक्सचेंज के इस तरह के बकाया एवम दावों के लिये इस तरह के शुल्क, जमाएं एवम अन्य राशियों को व्यापार सदस्य को कोई भी संदर्भ दिये बिना, व्यापार सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों के निवारण के लिये, समायोजित करने या प्रयोग करने का एक्सचेंज हकदार होगा.
- एफ) किसी व्यापार खण्ड का व्यापार सदस्य, इस तरह के खण्ड या इस तरह के अनुबंधों या सामग्रियों के लिये लागू अनुबंधों एवम सामग्रियों में एक्सचेंज पर व्यापार कर सकता है, जैसा कि व्यापार सदस्यों की इस तरह की श्रेणियों के लिये एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.
- जी) व्यापार सदस्य प्रासंगिक अनुबंधों या सामग्रियों में व्यापार कर सकते हैं, या तो उनके स्वयं के खाते में मूलधन के रूप में या उनके ग्राहकों की ओर से, जब तक प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट ना हो, एवम इस तरह की दशाओं के अधीन, जो प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है. वे इस तरह की सामग्रियों में बाजार निर्माताओं के तौर पर कार्य भी कर सकते हैं, यदि वे इसके लिये

अधिकृत है एवम इस तरह की दशाओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

## ६.२.

### सदस्यों की नियुक्ति के लिये शर्तें

- ए) व्यापार सदस्य एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रति दृढ़ रहेंगे एवम इस तरह के संचालनीय मामलों, निर्णयों, सूचना पत्रों, परिपत्रों, विशा निर्देशों एवम प्रासंगिक प्राधिकारी के निर्देशों का पालन करेगा, जैसा भी लागू हो सकता है।
- बी) एक्सचेंज पर व्यापार के लिये जारी किये गये सभी अनुबंध एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार होंगे।
- सी) व्यापार सदस्य एक्सचेंज की इस तरह की आवश्यकताओं का पालन करेगा, जैसा कि विज्ञापनों के संबंध में प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है एवम व्यापार सदस्यों के तौर उनकी गतिविधियों के संबंध में परिपत्रों को जारी किया जा सकता है।
- डी) व्यापार सदस्य इस तरह के मामले एवम इस तरह के फॉर्मों से संबंधित दस्तावेजों को प्रस्तुत करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- ई) व्यापार सदस्य एक्सचेंज को अंकेक्षण प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेगा, एक्सचेंज की विनिर्दिष्ट आवश्यकताओं को प्रमाणित करते हुए, जैसा कि उनके संचालनों का पालन किया गया है, इस संबंध में, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- एफ) व्यापार सदस्य उनके संचालनों के संबंध में इस तरह की सूचनाएं एवम आवधिक रिटर्न प्रस्तुत करेंगे, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर आवश्यक समझा जा सकता है, इस तरह की समय की अवधि के अंदर जो कि एक्सचेंज अपेक्षा कर सकता है।
- जी) व्यापार सदस्य इस तरह के अंकेक्षित एवम/या बिना अंकेक्षित वित्तीय या मात्रात्मक सूचना एवम कथन की सीमा तक प्रस्तुत करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर आवश्यक समझा जा सकता है।
- एच) व्यापार सदस्य पूर्ण सहयोग देंगे एवम इस तरह की सूचना एवम स्पष्टीकरण प्रस्तुत करेंगे, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी या अन्य एक्सचेंज के अन्य अधिकृत अधिकारी द्वारा किसी व्यापार, लेनदेन, उनके निपटारे, लेखा एवम/या अन्य संबंधित मामलों में अधिकृत किसी जांच या अंकेक्षण के उद्देश्य के लिये आवश्यक समझा जा सकता है।
- आई) व्यापार सदस्य उसके व्यापार टर्मिनल का संचालन सिर्फ उसके पंजीकृत कार्यालय, शाखा कार्यालय या इस तरह की किसी अन्य जगह से करने की अनुमति देगा, जैसी कि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अनुमति दी जा सकती है।

## अध्याय - ७

## व्यापार सदस्य द्वारा लेनदेन

७.१.

## क्षेत्राधिकार

- ए) क्रय एवं विक्रय के लिये इस तरह के किसी प्रस्ताव की कोई स्वीकृति के लिये एक्सचेंज की स्वचालित व्यापार प्रणाली के माध्यम से प्रविष्ट होने वाला कोई सौदा, मुंबई में एक्सचेंज की कंप्यूटरीकृत प्रक्रिया ईकाई के माध्यम से प्रविष्ट किया गया है, ऐसा समझा जायेगा एवम व्यापार सदस्यों के मध्य सम्पर्क का स्थान मुंबई समझा जायेगा. एक्सचेंज के व्यापार सदस्य उनकी अनुबंध टिप्पणी पर स्पष्ट रूप से रिकॉर्ड करने कि अनुबंध नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किये तौर पर पंचमिर्षय के अधीन होगा एवम यह एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में विशिष्ट रूप से अन्यथा प्रदान किये गये तौर पर बचाता है एवम छोड़ता है, इस तरह के विवादों के उत्पन्न होने वाले दावों मुंबई के न्यायालयों के एकमात्र क्षेत्राधिकार के अधीन होंगे.
- बी) व्यापार सदस्यों एवम उनके ग्राहकों के मध्य किसी विवाद के संबंध में किसी न्यायालय द्वारा दिये गये निर्णय के क्षेत्राधिकार के संबंध में, जिसमें एक्सचेंज एक पक्ष नहीं है, इस अध्याय के प्रावधान का विषय नहीं होगा.
- सी) - केन्द्रीय प्रक्रिया ईकाई या प्रक्रिया ईकाई का क्लस्टर या कंप्यूटर प्रक्रिया ईकाई में रखे गये एक्सचेंज के अभिलेख, चाहे किसी रजिस्टर, मेम्बेटिक स्टोरेज ईकाई, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज ईकाई, ऑप्टिकल स्टोरेज या कंप्यूटर स्टोरेज ईकाई या या किसी अन्य तरह से रखे गये अभिलेख, स्वचालित व्यापार प्रणाली के माध्यम से प्रविष्ट किये गये किसी लेनदेन के संबंध में अभिलेख सहमत एवम प्राणागिक संस्थापित होगा. किसी विवाद के उद्देश्यों के लिये एक्सचेंज द्वारा कंप्यूटर प्रक्रिया ईकाई द्वारा रखा गया रिकॉर्ड, एक्सचेंज के ग्राहकों एवम व्यापार सदस्यों के मध्य या एक्सचेंज के व्यापार सदस्यों के मध्य परस्पर किसी विवाद या दावों में वैध सबूत को संस्थापित करेगा.

७.२.

## क्षतिपूर्ति

व्यापार सदस्यों के नाम से किसी भी व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज पर किये गये किसी अनाधिकृत लेनदेन के लिये एक्सचेंज उत्तरदायी नहीं होगा.

७.३.

## सदस्य सिर्फ व्यापार की पार्टी

- ए) एक्सचेंज उसके स्वयं के व्यापार सदस्यों के अलावा किसी अन्य व्यक्ति द्वारा किये गये किसी लेनदेन की पक्षों के तौर पर पहचान नहीं करता है.
- बी) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार प्रत्येक व्यापार सदस्य, प्रत्येक अन्य व्यापार सदस्य के लिये प्रत्यक्ष तौर पर एवम पूर्ण रूप से उत्तरदायी होता है, जिसके साथ इस तरह का व्यापार सदस्य किसी लेनदेन की बकाया प्रतिपूर्ति के लिये, एक्सचेंज पर किसी लेनदेन को प्रभावित करता है, चाहे इस तरह का लेनदेन व्यापार सदस्य के ज्ञाते को प्रभावित करे या ग्राहक के ज्ञाते के लिये हो.

७.४.

**सभी लेनदेन नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन**

एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एक्सचेंज पर अनुबंधों या सामग्रियों में किये गये सभी लेनदेन, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन होना समझा जायेगा एवम इस तरह के सभी लेनदेनों की शर्तों एवम दशाओं का भाज समझा जायेगा एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों द्वारा इसमें निहित के संबंध में प्रासंगिक प्राधिकारी की शक्तियां द्वारा क्रियान्वयन के अधीन होगा।

७.५.

**व्यापार की अनुसंधानीयता**

ए) एक्सचेंज में अनुबंधों एवम सामग्रियों में सभी लेनदेन, नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन एवम अनुसार, अनुसंधानीय होगा एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार पूर्ण किया जायेगा एवम निपटाया जायेगा। यद्यपि, व्यापार सदस्य द्वारा जायेदन पर एक्सचेंज नोटिस द्वारा निरस्त कर सकता है, इस आधार पर यदि प्रासंगिक प्राधिकारी लेनदेन(नों) के अन्य पक्ष / पक्षों को सुनने के पश्चात संतुष्ट होता है कि लेनदेन व्यापार में धोखा या जानबूझकर गलतबयानी या सामग्री त्रुटि के कारण अमान्यकरण के लिये सही है।

बी) उपरोक्त अनुच्छेद (ए) में किसी बात के निहित होते हुए भी, एक्सचेंज, अनुबंधों एवम सामग्रियों में ग्राहकों के हित की रक्षा कर सकता है एवम वस्तुओं के बाजार के उचित नियमन के लिये, अपनी ओर से किसी भी समय लेनदेन को निरस्त कर सकता है, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी निहित में रिकॉर्ड होने वाले कारणों के प्रति संतुष्ट होता है, कि इस तरह का लेनदेन, धोखा, सामग्री त्रुटि, जानबूझकर गलत बयानी या बाजार या मूल्य में हेरफेर एवम इस तरह से दूषित है।

सी) उपरोक्त अनुच्छेद (ए) एवम (बी) के अनुसरण में किया गया कोई अमान्यकरण, व्यापार के लिये पक्षों पर अंतिम एवम बाध्यकारी होगा। इस तरह के प्रसंग में, व्यापार सदस्य उसके ग्राहक के साथ प्रासंगिक अनुबंध निरस्त करने का हकदार होगा।

७.६.

**प्रतिनिधि व्यापार सदस्यों द्वारा लेनदेन**

ए) व्यापार सदस्य, प्रासंगिक प्राधिकारी की पूर्ण अनुमति द्वारा किसी अन्य व्यापार सदस्य को विनिर्दिष्ट अद्विधि के लिये प्रतिनिधि के तौर पर कार्य करने के लिये अधिकृत कर सकता है।

बी) जब व्यापार सदस्य अन्य व्यापार सदस्य को ग्राहक के लेनदेन के माध्यम से प्रतिनिधि के तौर पर नियोजित करता है, तब इस तरह का प्रतिनिधि नियोजक व्यापार सदस्य को बाजार में लेनदेन की जाने वाले समान मूल्य पर लेनदेन की रिपोर्ट करेगा एवम नियोजक व्यापार सदस्य इस तरह के लेनदेन के संबंध में ग्राहक को समान मूल्य की रिपोर्ट देगा।

७.७.

**व्यापार सदस्य पर प्रतिबंध**

ए) एक्सचेंज जब तक अन्यथा विनिर्दिष्ट नहीं करता है, व्यापार सदस्य अन्य व्यापार सदस्य का ग्राहक नहीं बनेगा।

७.८.

**व्यापार द्वारा निषेध**

एक व्यापार सदस्य को किसी अनुबंध या सामग्री में उसके स्वयं के नाम से या किसी अन्य व्यापार सदस्य के माध्यम से व्यापार नहीं करना चाहिये, यदि एक्सचेंज या एफ.एम.सी. उसको इस तरह के किसी अन्य अनुबंध में प्रवेश करने से निषेध करता है।

## अध्याय - ८

## ८.१.

## व्यापार व्यवस्था एवम बाजार निर्माता

- ए) अनुबंध एवम सामग्रियां, जो कि बाजार बनाने के लिये योग्य होगी, यदि सब पर, समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट होगी.
- बी) एक्सचेंज, बाजार निर्माताओं, पंजीकरण की कार्यपद्धति, कार्य, अधिकार, बाजार निर्माताओं के दायित्व, बाजारा निर्माताओं का निलंबन एवम निषेध एवम बाजार निर्माताओं के लिये संचालनीय मानकों, की पात्रता के लिये समय-समय पर मानदंड निर्धारित कर सकता है.

## अध्याय - ९

## लेनदेन

## ९.१. व्यवसाय घंटे

- ए) एक्सचेंज पर विभिन्न खण्डों में अनुबंधों एवम सामग्रियों में लेनदेन के लिये व्यवसाय घंटे इस तरह के समय के दरम्यान होंगे, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जा सकता है. प्रासंगिक प्राधिकारी विभिन्न प्रकार के लेनदेन के लिये, समय-समय पर विभिन्न व्यवसाय घंटे विनिर्दिष्ट कर सकता है.
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकता है. प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर इन प्रावधानों के अनुसार नियत की गई एक्सचेंज की किन्हीं छुट्टियों को बदल सकता है या निरस्त कर सकता है. यह, दर्ज किये गये कारणों के लिये, उन दिनों के अलावा बाजार बंद रहना या छुट्टियों के अतिरिक्त हो सकता है.

## ९.२.

## व्यापार प्रणाली

- ए) लेनदेन आदेश संचालित, उद्घरण संचालन (बाजार निर्माता) या इस तरह की अन्य प्रणाली के माध्यम से प्रभावित हो सकते हैं, जैसा कि एक्सचेंज समय-समय पर व्यापार खण्डों के लिये रख सकता है.
- बी) व्यापार सदस्यों के मध्य लेनदेन इलेक्ट्रॉनिक माध्यम या कम्प्यूटर नेटवर्क या इस तरह के अन्य माध्यम द्वारा प्रभावित हो सकते हैं, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.
- सी) लेनदेन, तत्काल सुपुर्दगी या इस तरह के अन्य आधार पर प्रभावित हो सकते हैं, जैसा कि एफ.सी.आर.ए. / एफ.सी.आर.आर. के प्रावधानों के अधीन, समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.

## ९.३. सबसे अच्छे उद्घरण पर लेनदेन

ग्राहकों, व्यापार सदस्यों के साथ या की ओर से लेनदेन में, ग्राहकों को वर्तमान सबसे अच्छे उद्घरण का संकेत देना चाहिये, जैसा व्यापार प्रणाली में परिलक्षित के तौर पर.

**९.४. व्यापार के लिये संचालनीय मानदण्ड**

९.४.१. प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर, एक्सचेंज पर अनुबंधों एवं सामग्रियों के लेनदेन के संबंध में संचालनीय मानदंड, विनियमों या अन्यथा द्वारा निर्धारित कर सकता है एवं घोषणा कर सकता है, जो व्यापार सदस्य द्वारा पालन करेंगे।

९.४.२. संचालनीय मानदंडों में, अन्य बातों के साथ-साथ, सम्मिलित हो सकते हैं:-

- ए) अनुबंध विनिर्देश इस तरह की शुरुआत की दिनांक, अनुबंध की अंतिम तिथि, सुपूर्दगी अवधि, भेजी, सुपूर्दगी केन्द्र एवं सभी अन्य दशाएं,
- बी) व्यापार सीमाओं की अनुमति है, जिसमें शुद्ध मूल्य एवं पूर्ण पर्याप्तता मानदंडों के संदर्भ सहित व्यापार सीमाएं सम्मिलित हो सकती है,
- सी) व्यापार मात्राएं एवं सीमाएं जिस पर एक्सचेंज हो सूचित करने के लिये व्यापार सदस्यों के लिये पदग्राही होगा,
- डी) विभिन्न अनुबंधों एवं सामग्रियों के लिये बोली एवं पेशकश की दरों के मध्य फैलाव की सीमा, यदि आवश्यक पाया जाता है,
- ई) लाने या बेचने के लिये पेशकश किया जाने वाले अनुबंधों या सामग्रियों के बाजार समूह का स्थिरीकरण, असंगत समूह एवं/या न्यूनतम संख्या या आकार,
- एफ) बोली एवं पेशकश की दरों में दिन के अंदर या दिनों के मध्य परिवर्तन की सीमा,
- जी) जबता के व्यापक हित को ध्यान में रखते हुए, अन्य मामले जो अनुबंधों एवं सामग्रियों में व्यापार के सुचारु संचालन को प्रभावित कर सकते हैं,
- एच) सदस्य एवं अनुबंध या सामग्री के लिये अनुमति प्राप्त व्यापार के प्रकार,
- आई) व्यापार प्रणाली का कार्यात्मक विवरण जिसमें प्रणाली डिजाईन, उपयोगिता, आधारभूत संरचना, प्रणाली संचालन सम्मिलित है, एवं
- जे) व्यापार सीमाओं को प्राप्त करने में असफल होने की स्थितियों के बाहर बिलंबन / समापन.

९.४.३. एक व्यापार सदस्य का उसके व्यापार की सीमाओं के लिये एक्सचेंज पर लेनदेन को प्रतिबंधित करने में असफल होना, जैसा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों में प्रदान किया है, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा तत्काल व्यापार सीमाओं के अंतर्गत लेनदेनों को घटाने की आवश्यकता की जा सकती है या प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह के व्यापार सदस्यों की स्थितियों को बंद कर सकता है।

९.४.४. प्रासंगिक प्राधिकारी उसके विवेक पर व्यापार सदस्य को व्यापार की सीमाओं का उल्लंघन करने के लिये बिलंबित भी कर सकता है एवं जब तक प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह के बिलंबन को वापस लेता है, बिलंबन जारी रहेगा।

**९.५. अनुबंध टिप्पणियां**

९.५.१. अनुबंध टिप्पणियां इस तरह की अवधि के अंदर जारी होगी, जैसा ग्राहकों के साथ या ग्राहकों की ओर से प्रभावित लेनदेन के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा



समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, एवम इसमें इस तरह का विवरण निहित होगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट कर सकता है. अनुबंध टिप्पणियां यह विनिर्दिष्ट करेंगी कि यह एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन एवम अनुसार है एवम पंचनिर्णय के अधीन है, जैसा इसमें प्रदान किया है, मुंबई के नगरिक न्यायालयों के क्षेत्राधिकार के अधीन है. इस अनुभाग के प्रावधान, व्यापार सदस्यों एवम उसके ग्राहकों के मध्य किसी विवाद के किसी न्यायालय द्वारा निर्णय के क्षेत्राधिकार पर आपत्ति नहीं करेंगे, जिसमें एक्सचेंज एक पक्ष नहीं होता है.

९.५.२.

जब तक इन उपविधियों में अन्यथा प्रदान नहीं किया जाता है, एक्सचेंज अनुबंधों एवम सामग्रियों के संबंध में किये जाने वाले सभी सौदे, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन एवम के अनुसार होंगे.

९.६.

#### लेनदेन पर दलाली

##### ए) दलाली

व्यापार सदस्य अनुबंधों एवम सामग्रियों के क्रय या विक्रय के संबंध में सभी आदेशों के निष्पादन पर दलाली प्रभारित करने का हकदार होता है, उस दर पर जो आधिकारिक पैमाने से ज्यादा नहीं होती है, जो कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है.

##### बी) व्यापार सदस्य उस व्यक्ति के साथ दलाली को साझा नहीं करेंगे, जो -

- i. जो एक के लिए है या जिसके साथ व्यापार सदस्य द्वारा व्यवसाय करना एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत निषिद्ध होता है,
- ii. व्यापार सदस्य है या अन्य व्यापार सदस्य के नियोजन में कर्मचारी है.

##### सी) किसी व्यक्ति के साथ दलाली को साझा करने के लिये किन्हीं व्यवस्थाओं का ध्यान किए बिना, व्यापार सदस्य प्रत्येक अन्य सदस्य के प्रति प्रत्यक्ष एवम पूर्ण उत्तरदायी होगा, जिसके साथ इस तरह का व्यापार सदस्य एक्सचेंज पर कोई लेनदेन प्रभावित करता है.

## अध्याय - 90

## व्यापार सदस्य एवम ग्राहकों के अधिकार एवम दायित्व

## 90.9. सभी अनुबंध नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन

एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार व्यापार सदस्यों द्वारा बनाये गये एक्सचेंज पर अनुमति प्राप्त लेनदेनों से संबंधित सभी अनुबंध सभी मामलों में एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन बने होना समझा जायेगा। यह इस तरह की सभी शर्तों एवम दशाओं का भाग होना समझा जायेगा एवम शक्तियों के प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा क्रियान्वयन के अधीन होगा, जिसके संबंध में यह एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों द्वारा उसमें निहित होता है।

## 90.2. व्यापार सदस्य निर्देशों एवम आदेशों को स्वीकार करने के लिये बाध्य नहीं

एक व्यापार सदस्य अनुबंधों या सामग्रियों के क्रय या विक्रय के लिये ग्राहकों के निर्देशों या आदेशों को स्वीकार नहीं कर सकता है जहां पर स्थितियां इस तरह की कार्यवाही करने के लिए दिखाई देते हैं या उचित आधार पर, जहां पर इस तरह की होती है, इसके बारे में ग्राहकों को सूचित किया जा सकता है। व्यापार सदस्य ग्राहकों को उसके द्वारा किये गये निवेदन के इस तरह की नामंजुरी के लिये कारणों को भी प्रस्तुत करेगा।

## 90.3. मार्जिन

90.3.9. व्यापार सदस्य को उसके ग्राहक से मार्जिन जमा की मांग करने का अधिकार होगा, इस तरह के ग्राहक के लिये उसके द्वारा किये गये व्यवसाय के संबंध में नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत प्रदान करने की आवश्यकता होती है।

90.3.2. व्यापार सदस्य को आदेश का निष्पादन करने से पहले उसके ग्राहक से रोकड़/ बैंक गारंटी / स्थायी जमा रसीद / वेयरहाउस रसीद या इस तरह के अन्य समानान्तर स्वीकार्य माध्यम में प्रारंभिक मार्जिन की मांग करने का अधिकार भी होगा एवम/या यह अपेक्षा करना कि बाजार मूल्यों में परिवर्तन के अनुसार ग्राहक मार्जिन जमा बनायेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा।

90.3.3. जहां पर समय-समय पर ऐसा करने के लिये कहा जाता है, वहां ग्राहक तुरंत मार्जिन जमा प्रदान करेगा एवम/या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा, जैसा व्यापार सदस्य से संबंध व्यवसाय के संबंध में नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत उसके द्वारा करना आवश्यक होता है एवम/या जैसी उसके द्वारा सहमति दी गयी है।

## 90.4. व्यक्तिगत नुकसान

90.4.9. व्यापार सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से व्यवसाय का लेनदेन नहीं करेगा या ग्राहक के लिये आदेश निष्पादित नहीं करेगा जो कि उसकी जानकारी में अन्य व्यापार सदस्य के लिये चूक है, जब तक इस तरह का ग्राहक व्यापार सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक व्यवस्था नहीं करेगा।

90.4.2. लेनदार व्यापार सदस्य के आवेदन की प्राप्ति पर, जो नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार चूक ग्राहक के विरुद्ध उसके दावे को पंचनिर्णय संदर्भित करता है या संदर्भित किया है, प्रासंगिक प्राधिकारी किसी व्यापार सदस्य के

विरुद्ध, चूक सदस्य को कोई राशि या समानान्तर का उनको भुगतान या सुपुर्दगी को अवरोध करते हुए, आदेश पारित करेगा, एक राशि तक या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों या विनियमों के अनुसार एवम के अधीन प्रविष्ट लेनदेन के संबंध में चूक सदस्य को उसके द्वारा देय या सुपुर्दगी योग्य लेनदार सदस्य के दावे की राशि से अधिक नहीं, जो राशियां या प्रतिभूतियां एक्सचेंज में जमा होगी।

१०.४.३. राशियां, एवम समानान्तर जमाएं पंचनिर्णय में अवाई की शर्तों में एवम/या न्यायालय के आदेश(शों) के अनुसार जमा होगी, जब तक लेनदार सदस्य एवम चूक सदस्य आपसी तौर पर अन्यथा सहमत नहीं होते।

१०.५. ग्राहक के खाते को बंद करना

ए) एक्सचेंज ग्राहक की खुली अवस्थाओं को बंद कर सकता है या इस तरह की स्थितियों के अंतर्गत अन्य व्यापार सदस्यों को उसकी खुली अवस्थाओं का हस्तांतरण कर सकता है एवम एक्सचेंज के इस तरह के व्यापार खण्ड के संबंध में, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।

बी) जब ग्राहक का खाता बंद किया जाता है, व्यापार सदस्य खुले बाजार में बंद कर सकता है एवम उसके ऊपर किये गये कोई खर्च या उससे उत्पन्न होने वाली कोई हानि, ग्राहक द्वारा वहन की जायेगी या इस तरह के लेनदेन उसके स्वयं के खाते में मूल्यों के मूल के तौर पर माना जायेगा या लिया जायेगा, जो कि बाजार की दशा द्वारा निष्पक्ष एवम न्यायोचित होते हैं।

सी) इस तरह के बंद के संबंध में अनुबंध टिप्पणी खुलासा करेगी चाहे मूल के जैसे या अन्य ग्राहक के खाते पर कार्य करते हैं।

१०.६. अनुबंध के कार्यान्वयन में असफल होने पर ग्राहक द्वारा बंद करना / हस्तांतरण करना

१०.६.१. यदि व्यापार सदस्य नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अनुसार सुपुर्दगी या भुगतान द्वारा अनुबंध के कार्यान्वयन को पूर्ण करने में असफल रहता है, तो ग्राहक, व्यापार सदस्य एवम एक्सचेंज को लिखित में नोटिस देने के बाद, एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापार सदस्य के माध्यम से इस तरह के अनुबंध को बंद करेगा या अनुबंधों को अन्य व्यापार सदस्य को शीघ्रताशीघ्र हस्तांतरण करने के लिये एक्सचेंज को आवेदन करेगा एवम इस तरह से बंद करने या हस्तांतरण के परिणामस्वरूप किन्तु किसी हानि या क्षति का, जैसा भी मामला हो सकता है, चूक व्यापार सदस्य द्वारा ग्राहक को तत्काल देय होगी।

१०.६.२. यदि बंद या हस्तांतरण यहां पर दिये रूप में प्रभावित नहीं करता है, पक्षों के मध्य क्षतियां, इस तरह के आधार पर निर्धारित होगी, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है एवम ग्राहक तथा व्यापार सदस्य एक दूसरे के विरुद्ध अवलंब होने वाले आगे के सभी अधिकार जब्त करेंगे।

१०.७. ग्राहक की सामग्रीयों पर धारणाधिकार नहीं

यदि व्यापार सदस्य उसके ग्राहक के खाते पर सामग्रीयों की सुपुर्दगी के पश्चात चूककर्ता घोषित होता है, ग्राहक दावा करने का हकदार होगा एवम प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा दिये गये सबूत को संतोषप्रद मानने पर, एवम प्रासंगिक

प्राधिकारी के एकमात्र विवेक पर, तदनुसार एक्सेप्शन से प्राप्त करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देश देता है, या तो इस तरह का माल / सामग्री या भुगतान या राशि की कमीती के अधीन इसकी कीमत, यदि बूझकर्ता को उसके द्वारा कोई बकाया हो।

90.८.

**ग्राहक द्वारा शिकायत**

जब ग्राहक द्वारा प्रासंगिक प्राधिकारी को कोई शिकायत दर्ज की जाती है कि कोई व्यापार सदस्य उसके लेखकों को लागू करने में असफल हुआ है, प्रासंगिक प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा एवम यदि यह संतुष्ट होता है कि शिकायत उचित है, तो वह इस तरह के अनुशासनात्मक कदम उठा सकता है, जैसा भी उचित समझे।

90.९.

**व्यापार सदस्य एवम ग्राहकों के मध्य संबंध**

उस समय प्रचलन में किसी अन्य कानून पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना एवम इन उपविधियों के अधीन, व्यापार सदस्य एवम उसके ग्राहक के मध्य परस्पर आपसी अधिकार एवम दायित्व इस तरह से होंगे, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

## अध्याय - ११

## चूक - व्यापार सदस्य

## ११.१. चूक की घोषणा

व्यापार सदस्य प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है, यदि व्यापार सदस्य:

- ए) उसके दायित्वों को पूर्ण करने में असफल रहता है, या
- बी) उसके कर्तव्यों, दायित्वों एवम लेनदारियों को पूर्ण करने या मुक्त करने में उसकी असमर्थता को मानता है एवम खुलासा करता है, या
- डी) नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत उसके विरुद्ध बंद से प्रभावित क्षतियों एवम विभिन्न बकाया राशि का विनिर्दिष्ट समय के अंदर भुगतान करने में विफल या असमर्थ रहता है, या
- ई) एक्सचेंज की किसी बकाया राशि के भुगतान में असमर्थ होने पर या बकाया तिथी पर एक्सचेंज को प्रस्तुत या सुपुर्द करने, सुपुर्दगी या प्राप्ति आदेश, मतभेदों एवम सामग्रियों का स्टेटमेंट, बेलेंस शीट एवम इस तरह के अन्य समाशोध फॉर्म्स एवम अन्य स्टेटमेंट्स, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है, प्रस्तुत करने में असमर्थ होने पर, या
- एफ) व्यापार सदस्य ने बकाया सभी राशियां, सामग्रियां एवम अन्य सम्पत्तियां प्रासंगिक प्राधिकारी को भुगतान करने या सुपुर्द करने में असफल होने पर, जो इस तरह के व्यापार सदस्य को चूक की घोषणा के इस तरह के समय के अंदर चूककर्ता घोषित किया गया है, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देशित कर सकता है, या
- जी) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत यथा निर्धारित पंचनिर्णय कार्यवाहियों का पालन करने में विफल रहता है, या
- एच) किसी अन्य स्टॉक / कॉमोडिटी एक्सचेंज में चूककर्ता घोषित किया गया है, या
- आई) किसी व्यक्ति या एक भागीदारी फर्म / सीमित दायित्व भागीदारी (एल. एल.पी.) / निगमित निकाय / एक कंपनी द्वारा दिवालिया के तौर पर या उसके समापन पर या उसके विघटन पर उसके स्वयं के अधिनिर्णय के लिये कार्रवाई के न्यायालय के समक्ष याचिका दायर करना, जैसा भी मामला हो सकता है.

## ११.२. दायित्वों के निर्वहन में असफल

- ए) प्रासंगिक प्राधिकारी व्यापार सदस्य का चूककर्ता घोषित होने के लिये आदेश दे सकता है, यदि वह अन्य व्यापार सदस्य या ग्राहक या समाशोधन सदस्य के एक्सचेंज के लेनदेनों के बाहर उत्पन्न होने वाले दायित्वों को पूरा करने में असफल होता है.

## ११.३. चूककर्ता के तौर पर दिवालिया

एक व्यापार सदस्य, व्यक्तिगत एवम/या भागीदारी फर्म, दिवालिया या विघटित के तौर पर मुकदमों का निर्णय दिया गया है या यह एक विनिर्मित विकल्प / कंपनी / एल.एल.पी. है, उसके किन्हीं लेनदारों द्वारा दायर वाणिज्य में कानून के न्यायालय द्वारा समापन का आदेश दिया गया है, हालांकि घोषित किया जायेगा, एक्सचेंज द्वारा प्रदान किये गये उसके किन्हीं दावियों पर समापन समय में चूककर्ता नहीं हो सकता है, बल्कि लागू अधिनियम के अंतर्गत इस तरह के आदेश के विरुद्ध अपील के लिये समय, यदि कोई हो, समाप्त हो जाता है।

११.४.

**व्यापार सदस्य का सूचित करने का कर्तव्य**

व्यापार सदस्य एक्सचेंज को तत्काल सूचना देने के लिये बाध्य होना, यदि कोई व्यापार सदस्य उसके दावियों को पूर्ण करने में असफल रहा है।

११.५.

**निपटारा विधि**

व्यापार सदस्य अनुबंधों या सामग्रियों में लेनदेन से बाहर उत्पन्न होने वाले ऋण के निपटारे में किसी व्यापार सदस्य से एक पूर्ण एवम वास्तविक राशि के भुगतान से कुछ कम प्राप्त करने का बोझ, इस तरह की अवधि के लिये निर्धारित किया जा सकता है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी निर्धारित कर सकता है।

११.६.

**चूक की घोषणा का बोटिस**

व्यापार सदस्य के बोटिस के प्रभाव से चूककर्ता घोषित होने पर, प्रासंगिक व्यापार ऊंच की व्यापार प्रणाली पर तत्काल रखा जायेगा।

११.७.

**चूककर्ता के लेखों एवम दस्तावेज**

जब व्यापार सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया है, प्रासंगिक प्राधिकारी उसके नामों की स्थिति का पता लगाने के लिये उसकी सभी लेखा पुस्तकों, दस्तावेजों, कामों एवम वॉऊचर्स का प्रभार लेगा एवम चूककर्ता इस तरह की लेखा पुस्तकों, दस्तावेजों, कामों एवम वॉऊचर्स का प्रभार प्रासंगिक प्राधिकारी को सौंपेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा चूककर्ता व्यापार सदस्य के एक्सचेंज, अन्य व्यापार सदस्यों, ब्राह्मों एवम समाशोधन सदस्यों के प्रति दायित्वों का पता लगाने के लिये आवश्यक हो सकता है।

११.८.

**देनदारों एवम लेनदारों की सूची**

चूककर्ता प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष उसकी चूक की घोषणा के इस तरह के समय के अंदर फाईल करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देश दे सकता है, उसके देनदारों एवम लेनदारों की सम्पूर्ण सूची एवम उनके द्वारा एवम एक दूसरे के लिये ककाया राशियां निर्दिष्ट करने हुए लिखित कथन।

११.९.

**चूककर्ता की जानकारी देना**

चूककर्ता उसके नामों के इस तरह के लेखों के स्टेटमेंट्स, सूचनाएं एवम विवरण प्रासंगिक प्राधिकारी को प्रस्तुत करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर नाम दे सकता है एवम यदि ऐसा वांछित है तो इसकी चूक के संबंध में आयोजित होने वाली इसकी सभा में इसकी उचित समिति के सम्मुख हाजिर होगा।

११.१०.

**नांव**

प्रासंगिक प्राधिकारी बाजार में चूककर्ता के आते एवम लेनदेनों की सख्त जांच करेगा एवम इस तरह के प्राधिकरण को प्रतिवेदन देगा, जिसे इस उद्देश्य के लिये बोर्ड द्वारा नियुक्त किया जा सकता है, एक व्यापार सदस्य के लिये उसके बाद इस संबंध में कुछ भी अनुचित, व्यापार में पसन्द नहीं किया जाने वाला, जो इसकी जानकारी में आ सकता है।

११.११.

**एक्सचेंज में सम्पत्तियों को अधिकारयुक्त करना**

प्रासंगिक प्राधिकारी वापस मांगेगा एवम सुरक्षा प्रतिभूतियों को किसी भी तरीके से संपादित करेगा अर्थात् समानान्तर, मार्जिन राशि, अन्य राशियां अन्य ऋण के लिये स्थिति में होना एवम चूककर्ता द्वारा जमा की गई प्रतिभूतियां एवम लेनदेन एवम सौदे के संबंध में एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार चूककर्ता को किसी अन्य व्यापार सदस्य द्वारा बकाया, देय या सुपुर्दगी योग्य सभी राशियों, सामग्रियों, प्रतिभूतियों एवम अन्य सम्पत्तियों की वसूली करेगा, एवम इस तरह की सम्पत्तियां इसी बात से अधिकार में रहेगी, एक्सचेंज में चूककर्ता के तौर पर किसी व्यापार सदस्य की घोषणा पर, एक्सचेंज के लाभ के लिये एवम एक्सचेंज के किसी बकाया के आते में, अन्य व्यापार सदस्य, चूककर्ता के ब्राह्म, अनुमोदित बैंक एवम कोई अन्य व्यक्ति, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी एवम अन्य नाग्यता प्राप्त एक्सचेंजों द्वारा अनुमोदित किया जा सकता है।

११.१२.

**प्रासंगिक प्राधिकारी को भुगतान**

ए) चूककर्ता से बकाया, देय या सुपुर्दगी योग्य सभी राशियां, सामग्रियां एवम अन्य सम्पत्तियां चूक की घोषणा के इस तरह के समय के अंदर जमा की जा चाहिये एवम/या प्रासंगिक प्राधिकारी को सुपुर्द की जानी चाहिये, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देशित कर सकता है। इस प्रावधान का उल्लंघन करने वाले व्यापार सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जायेगा।

बी) व्यापार सदस्य जो आते पर अंतर प्राप्त करेगा या इस तरह के आते या लेनदेन के तय होने के लिये नियत तिथी से पहले किसी लेनदेन में कोई प्रतिफल प्राप्त करेगा, व्यापार सदस्य के प्रसंग में जिसके द्वारा चूककर्ता घोषित होने पर इस तरह का अंतर या प्रतिफल प्राप्त करता है, इसको लेनदार सदस्यों के आते में एवम लाभ के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी को वापिस करेगा।

सी) कोई व्यापार सदस्य जो इस तरह की निपटारा तिथी से पहले किसी अन्य व्यापार सदस्य को इस तरह के अंतर या प्रतिफल का भुगतान करेगा या प्रदान करेगा, लेनदार सदस्य के आते में एवम लाभ के लिये, इस तरह के अन्य सदस्य की चूक के प्रसंग में, प्रासंगिक प्राधिकारी को इसका दुबारा भुगतान करेगा या प्रदान करेगा।

डी) एक व्यापार सदस्य जो उसके ब्राह्म के उसके भिन्न बकाया या बकाया के अतिरिक्त राशि के दावा नोट या क्रेडिट नोट के किसी समाशोधन के दरम्यान अन्य व्यापार सदस्य से प्राप्त करता है, जो राशि उसको ब्राह्म की ओर से एवम उसके आते के लिये उसके द्वारा होनी है, इस तरह की राशि को वापिस करेगा, यदि इस तरह के दिनों के अंदर इस तरह का अन्य व्यापार सदस्य चूककर्ता घोषित हो, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा दिन दिन तय करने के बाद निर्धारित किया जा सकता है। इस तरह की वापसी लेनदार सदस्यों के आते में एवम उनके लाभ के लिये

प्रासंगिक प्राधिकारी को की जायेगी एवम यह इस तरह के लेनदार सदस्यों के दावों के परिसमापन में लागू होंगी, जो दावे नियमों, उपविधियां एवम विनियमों के अनुसार लागू होते हैं।

११.१३.

#### वितरण

प्रासंगिक प्राधिकारी, लेनदार सदस्यों की जोखिम एवम लागत पर, प्राप्त की गई समस्त सम्पत्तियों का भुगतान, बैंक में प्राप्ति की दशा में करेगा एवम/या इस तरह के मामलों में एक्सचेंज में उन्हें रखेगा, जैसा समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देशित कर सकता है एवम जितना जल्दी संभव हो सके, वधानुसार इसका वितरण करेगा, किन्तु लेनदार सदस्यों के बीच में ब्याज के बिना, भिन्न-भिन्न दावों एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार प्रविष्ट होते हैं।

११.१४.

#### बंद

ए) चूककर्ता के साथ जुड़े लेनदेन करने वाले व्यापार सदस्य चूक की घोषणा के पश्चात् एक्सचेंज पर इस तरह के लेनदेनों को बंद करेंगे। इस तरह का बंद इस तरह की दशाओं पर होगा, जैसा कि समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है। प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित इस संबंध में विनियमों के अधीन, जब प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, परिस्थितियां इतना प्रामाणिक हो, इस तरह का बंद इस तरह की दशा में लेना समझा जायेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी या एक्सचेंज के अन्य अधिकृत व्यक्तियों द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

बी) बंद के उपरोक्त समायोजनों द्वारा उत्पन्न भिन्नता का चूककर्ता द्वारा दावा होना या चूककर्ता के लेनदार व्यापार सदस्यों के लाभ के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी को अदा की जायेगी।

११.१५.

#### चूककर्ता के विरुद्ध दावे

चूक की घोषणा के इस तरह के समय के अंदर, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देशित कर सकता है, एक्सचेंज पर व्यवसाय करने वाला प्रत्येक व्यापार सदस्य, जैसा उसको ऐसा करने की आवश्यकता हो सकती है, या तो चूककर्ता के साथ विधिवत समायोजित एवम बनाये हुए उसके खातों को प्रासंगिक प्राधिकारी के साथ तुलना करेगा, जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया गया है या इस तरह के प्रपत्र या प्रपत्रों में चूककर्ता के साथ इस तरह के खातों के स्टेटमेंट प्रस्तुत करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्धारित कर सकता है या प्रमाणपत्र प्रस्तुत करेगा कि उसके इस तरह का खाता नहीं है।

११.१६.

#### खातों की तुलना या प्रस्तुती में देरी

किसी व्यापार सदस्य के उसके खातों की तुलना करने या निर्धारित समय के अंदर चूककर्ता के संबंध में स्टेटमेंट या प्रमाणपत्र भेजने में असफल होने पर, उसके खातों की तुलना करने के लिये बुलायेगा या इस तरह के आगे के किसी समय के अंदर इस तरह के स्टेटमेंट या प्रमाणपत्र भेजेगा, जैसा भी विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।

११.१७.

#### खातों की तुलना करने या प्रस्तुत करने में असफलता के लिये मुर्नामा



प्रासंगिक प्राधिकारी, किसी भी व्यापार सदस्य पर जुर्माना कर सकता है, मिलंबित एवम निष्कासित कर सकता है, जो उसके आतों की तुलना करने में या उसके आतों के स्टेटमेंट चूककर्ता के साथ या प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने में असफल होता है कि निर्धारित समय के अंदर उसका इस तरह का कोई आता नहीं है।

११.१८.

#### भ्रान्तक बयान

प्रासंगिक प्राधिकारी सदस्य पर जुर्माना कर सकता है, मिलंबित या निष्कासित कर सकता है, यदि वह संतुष्ट होता है कि व्यापार सदस्य द्वारा भेजा गया चूककर्ता से संबंधित कोई तुलनात्मक स्टेटमेंट या प्रमाणपत्र झूठा या भ्रान्तक था।

११.१९.

#### प्रासंगिक प्राधिकारी के आतों

प्रासंगिक प्राधिकारी चूककर्ता को देय सभी राशियों, सान्निधियों एवम अन्य सम्पत्तियों के संबंध में पृथक् आता रखेगा, जो उसके द्वारा प्राप्त की जाती हैं एवम इस तरह की सम्पत्तियों के संग्रह में या चूक के संबंध में की जाने वाली किसी कार्यवाही पर व्यय की जाने वाली सभी लागतों, शुल्कों एवम खर्चों का भुगतान करेगा।

११.२०.

#### प्रतिवेदन

प्रासंगिक प्राधिकारी प्रत्येक छः महीनों या इस पर प्रदान की गई विस्तारित अवधि की समाप्ति पर, इस तरह के प्राधिकारी को प्रतिवेदन प्रस्तुत करेगा, जैसा कि इस उद्देश्य, चूककर्ता के कार्यों के संबंध में बोर्ड द्वारा नियुक्त किया जा सकता है, एवम संपादित की गई संपत्तियों, संपादित की गई देनदारियों एवम प्रदान किये गये लाभार्श्यों को प्रदर्शित करेगा।

११.२१.

#### शुल्कों का पैमाना

संग्रह की गई सम्पत्तियों पर एक्सचेंज को अदा किये जाने वाले शुल्क इस तरह की राशि(यां) होगी, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।

११.२२.

#### सम्पत्तियों का आवेदन

प्रासंगिक प्राधिकारी, एक्सचेंज द्वारा नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत अनुमत व्यय किये जाने वाले इस तरह की सभी लागतों, शुल्कों एवम खर्चों का भुगतान करने के पश्चात् शेष शुद्ध सम्पत्तियों को, निम्न प्रकार से प्रदान किये गये वरीयता क्रम में दावों को पूरा करने में लागू करेगा:

ए) एक्सचेंज का बकाया: एक्सचेंज की इस तरह के अंशदानों, ऋणों, जुर्मानों, फीसों, शुल्कों एवम अन्य बकाया राशियों का भुगतान।

बी) अन्य व्यापार / समाशोधन सबन्धों एवम चूककर्ता के ब्राह्मणों का बकाया: भुगतान जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रविष्ट किया जा सकता है, चूककर्ता द्वारा किये गये किसी अनुबंध के बाहर उत्पन्न ऋणों, देनदारियों, दायित्वों के लिये चूककर्ता के अन्य व्यापार सदस्यों, समाशोधन सदस्यों एवम ब्राह्मणों का बकाया एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार, बशर्ते कि यदि राशि अपूर्णा होती है, तब राशियां चूककर्ता के अन्य व्यापार सदस्यों, समाशोधन सदस्यों एवम सभी ब्राह्मणों के मध्य यथानुपात वितरित की

जायेगी। यथानुपात आधार पर उसके ग्राहकों को प्राप्त इस तरह की राशियाँ अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य अंश में बदलेंगे।

- सी) अनुमोदित बैंकों, नोदामों, असेयर का बकाया एवम प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित किन्हीं अन्य व्यक्तियों के द्वारा: उपरोक्त सण्ड (बी) के अंतर्गत भुगतान करने के बाद, बची हुई राशि, यदि कोई हो, अनुमोदित बैंकों एवम किन्हीं अन्य व्यक्तियों के द्वारा पूरा करने में उपयोग में ली जायेगी, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रविष्ट किया जा सकता है। अनुमोदित बैंकों के दावें एक्सचेंज के सक्षमता द्वारा उत्पन्न होने चाहिये, चूककर्ता की ओर से एक्सचेंज से संबंधित बैंक द्वारा जारी किसी बैंक गारंटी का आमंत्रित करना, उसके दायित्वों को पूरा करने के लिये प्रस्तुत बैंक गारंटी, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत दायित्वों के निर्वहन की गारंटी। अन्य व्यक्तियों के दावें एक्सचेंज पर किये गये लेनदेन के बाहर या आकस्मिक उत्पन्न या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित करने की आवश्यकता होनी चाहिये, बशर्ते कि यदि इस तरह के सभी दावों का पूर्ण भुगतान करने के लिये अपर्याप्त राशि उपलब्ध है, उनको यथानुपात भुगतान किया जायेगा।
- डी) बकाया का शेष भुगतान, यदि केन्द्र एवम राज्य सरकारों से किसी तरह संबंधित हो: कर, स्टाम्प, सीमा शुल्क या अन्य वैधानिक बकाया, जैसा भी लागू हो।
- ई) शेष: बकाया का भुगतान, यदि कोई हो, किन्हीं दावों को पूरा करने के लिये, जो वास्तविक होना पाया जाता है। एवम एक्सचेंज / प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रविष्ट हो, एक्सचेंज के लेनदेन खातों पूरी तरह से उत्पन्न नहीं, किन्तु इस तरह के लेनदेन के लिये आकस्मिक।
- एफ) अधिशेष: अधिशेष, यदि कोई हो, चूक व्यापार सदस्य को लौटाया जा सकता है।

११.२४.

कुछ दावों पर विचार नहीं होना है

प्रासंगिक प्राधिकारी चूककर्ता के विरुद्ध किसी दावे पर विचार नहीं करेगा:

- ए) जो अनुबंधों एवम सामग्रियों के सौदों के लेनदेनों के बाहर उत्पन्न हो, जिसमें अनुमति नहीं होती है या जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार उसके अधीन नहीं हो, या जिसमें या तो दावेदार ने स्वयं भुगतान नहीं किया है या किसी सामग्री में लेनदेनों या अनुबंधों पर देय नार्मल के अपवचन में चूककर्ता के साथ साठगांठ हो,
- बी) जो अनुबंध से बाहर उत्पन्न हो, जिसके संबंध में एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में निर्धारित दशा में खातों की तुलना नहीं की गई हो, या जब यहां पर कोई भी तुलना नहीं की गई है, यदि इस तरह के अनुबंध के संबंध में अनुबंध टिप्पणी एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किये गये अनुसार प्रस्तुत नहीं की गई है,
- सी) जो उस दिन राशि के पूर्ण भुगतान के बदले दावों के निपटारों के लिये किसी व्यवस्था द्वारा उत्पन्न हो जब इस तरह के दावें बकाया हुए,
- डी) जो प्रतिभूति सहित या बिना प्रतिभूति ऋण के संबंध में होते हैं,
- ई) जो चूक की घोषणा की दिनांक द्वारा इस तरह के समय के अंदर प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष दायर नहीं होते हैं, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

**११.२४. चूककर्ता व्यापार सदस्य के विरुद्ध दावे**

प्रासंगिक प्राधिकारी चूककर्ता के विरुद्ध व्यापार सदस्य द्वारा उठाई गई हानि के संबंध में, इस तरह के चूककर्ता द्वारा परिचित कराये गये ग्राहकों के असफल होने के कारण, उसके दावे पर विचार करेगा, सौदों के बाहर उत्पन्न होने वाले उसके दायित्वों की प्रतिपूर्ति के लिये, जिसकी एक्सचेंज पर अनुमति होती है एवम एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम के अधीन, बशर्ते कि चूककर्ता इस तरह के लेनदार सदस्य के साथ कार्यरत व्यापार सदस्य प्रतिनिधि के तौर पर विधिवत पंजीकृत था।

**११.२५. चूककर्ता की सम्पत्तियों पर दावों का समनुदेशन**

चूककर्ता का लेनदार होने वाला व्यापार सदस्य, प्रासंगिक प्राधिकारी की सहमति के बिना इस तरह के चूक सदस्य की सम्पत्तियों पर उसके दावे को बेचेगा नहीं, निर्दिष्ट नहीं करेगा या गिरवी नहीं रखेगा।

**११.२६. चूककर्ता के नाम पर या उसके विरुद्ध कार्यवाहियां**

प्रासंगिक प्राधिकारी करने का हकदार होगा किन्तु बाध्य नहीं होगा -

- ए) कानून के न्यायालय में किसी कार्यवाही को प्रारंभ करना, या तो एक्सचेंज के नाम से या चूककर्ता के नाम से चूककर्ता में बकाया किन्हीं राशियों को वसूल करने के उद्देश्य के लिये किसी व्यक्ति के विरुद्ध,
- बी) कानून के न्यायालय में किसी कार्यवाही को प्रारंभ करना, या तो एक्सचेंज के नाम से या चूककर्ता द्वारा बकाया किन्हीं राशियों को वसूल करने के उद्देश्य के लिये चूक के विरुद्ध चूककर्ता के लेनदारों के नाम से (जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम इसके अधीन निष्पादित किये गये लेनदेनों के परिणामस्वरूप चूककर्ता का लेनदार हुआ)।
- सी) चूककर्ता के साथ-साथ चूककर्ता के लेनदार इस तरह की कार्यवाहियों को करने के उद्देश्य के लिये उनके गठित मुख्तार के तौर पर एक्सचेंज में नियुक्त समझे जायेंगे।

**११.२७. प्रासंगिक प्राधिकारी का भुगतान**

यदि कोई व्यापार सदस्य, चूककर्ता के विरुद्ध कानून के न्यायालय में कोई कार्यवाही करता है, चाहे इस चूक की अवधि के दरम्यान या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम के अधीन चूककर्ता की सम्पत्तियों के विरुद्ध बाजार में किसी लेनदेन या सौदे के बाहर किसी दावे को लागू करने के लिये पुनः प्रवेश के उत्तरगामी, वह चूककर्ता घोषित हो गया था उससे पहले, एवम कोई डिक्ली प्राप्त करता है एवम उस पर किसी राशि को वसूल करता है, तो इस तरह की राशि या उसके किसी भाग का भुगतान प्रासंगिक प्राधिकारी को किया जायेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा, इस तरह के चूककर्ता के विरुद्ध लेनदार सदस्यों के दावों के खाते में एवम लाभ के लिये, नियत किया जा सकता है।

**११.२८. प्रासंगिक प्राधिकारी**

इस अध्याय के उद्देश्य के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी एक समिति होगा, जैसा समय-समय पर निदेशकों के बोर्ड द्वारा गठित किया जा सकता है।

## भाग - बी

## अध्याय - १२

## समाशोधन अण्ड

- १२.१. यहां एक से ज्यादा समाशोधन अण्ड हो सकते हैं, जैसा कि समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।
- १२.२. प्रासंगिक प्राधिकारी अनुबंधों एवं सानिटरियों को विनिर्दिष्ट करना, जो समय-समय पर विभिन्न समाशोधन अण्डों में प्रवेश के लिये पात्र होंगे

## अध्याय - १३

## समाशोधन सदस्य

## १३.१. प्रासंगिक प्राधिकारी

प्रासंगिक प्राधिकारी को एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा निर्धारित न्यूनतम वित्तीय आवश्यकताओं के अधीन समाशोधन सदस्यों को प्रवेश देने की शक्ति होती है। इस तरह के समाशोधन सदस्य इस तरह की फीस, प्रतिभूति जमाओं एवं अन्य राशियों का भुगतान करना, जैसा कि समय-समय पर बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, समाशोधन सदस्य के तौर पर प्रवेश पर एवम लगातार प्रवेश के लिये। अर्थात् नई फीस, प्रतिभूति जमाएं, अन्य राशियां कोई अतिरिक्त जमाएं, बड़े चेक, बैंक नॉट्टी, प्रतिभूतियों, सानिटरियों या अन्यथा के रूप में, एक्सचेंज के साथ, समय-समय पर समाशोधन सदस्य द्वारा, एक्सचेंज की अन्य बकाया राशियों के लिये प्रथम शुल्क एवं सर्वोपरि धारणाधिकार होना एवं एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार एवम के अधीन के किसी सौदे के बाहर या आकस्मिक रूप से समाशोधन सदस्यों की वचनबद्धता, दायित्वों एवं देनदारियों की बकाया पूर्ति के लिये समाशोधन सदस्य के विरुद्ध अन्य सभी दावों के अधीन। एक्सचेंज इस तरह की फीस, जमाओं एवं अन्य राशियों को, समाशोधन सदस्य के किसी संदर्भ के बिना, समाशोधन सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों के इस तरह के अपवर्जन के लिये, इस तरह के बकाया एवम दावों के लिये इस तरह की फीस, जमाएं एवं अन्य राशियां लगाव्योक्ति करने एवं अपना लेने का हकदार होगा।

- १३.२. एक्सचेंज का समाशोधन सदस्य इस तरह की दशा एवं माध्यम में एवम इस तरह की शर्तों एवं दशाओं एवं प्रक्रियाओं के अधीन समाशोधन गृह के माध्यम से सौदों को पूरा कर सकता है एवं निपटारा कर सकता है, जैसा कि समाशोधन सदस्य के लिये विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।
- १३.३. व्यापार सौदों को पूरा कर सकते हैं एवं निपटारा कर सकते हैं, या तो उनके स्वयं के जाले पर या उनके ब्राह्मणों की ओर से एवम समाशोधन सदस्यों के तौर पर संश्लिष्ट करना, जब समाशोधन एवम निपटारे का कार्य किया जा रहा हो।
- १३.४. व्यावसायिक समाशोधन सदस्य अपने ब्राह्मणों एवं व्यापार सदस्यों की ओर से सौदों को पूरा कर सकता है एवं इस तरह की शर्तों एवं दशाओं के अधीन निपटारा कर सकता है, जो कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।

## अध्याय - १४

## सौदों का समाशोधन एवम निपटारा

## १४.१. समाशोधन एवम निपटारे के लिये सौदा

- १४.१.१. एक्सचेंज इस तरह के सौदों को पूर्ण कर सकता है एवम निपटारा कर सकता है, जैसा इसके नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया गया है एवम इस तरह से उपलब्ध किए को बचाने के रूप में, कोई अन्य सौदे पूर्ण नहीं किये जायेंगे एवम निपटारे नहीं जायेंगे.
- १४.१.२. उपरोक्त की व्यापकता पर कोई भी प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्रासंगिक प्राधिकारी उसके विवेक एवम इस तरह की दशाओं के अधीन कर सकता है, जैसा यह किसी अन्य सौदे में प्रवेश करने के लिये उचित समझा जा सकता है.
- १४.१.३. सौदों का समाशोधन एवम निपटारा समाशोधन सदस्यों या किसी अन्य व्यक्ति द्वारा इस तरह की व्यवस्थाओं, प्रणालियों, अभिकरणों या प्रक्रियाओं के अपनाने एवम उपयोग द्वारा उनके माध्यम से कार्य करने वाले समाशोधन सदस्यों या किसी अन्य व्यक्तियों द्वारा प्रभावित होगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित एवम विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.
- १४.१.४. पूर्वगामी की व्यापकता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, समाशोधन सदस्यों, व्यापार सदस्यों, सहभागियों, एवम विनिर्दिष्ट ग्राहकों द्वारा अंगीकरण करने एवम उपयोग करने के लिये, प्रासंगिक प्राधिकारी समाशोधन एवम निपटारा व्यवस्था प्रणाली के निर्विघ्न संचालन के लिये इस तरह की अभिरक्षण संबंधी एवम अन्य समान सेवाओं को समय-समय पर निर्धारित या विनिर्दिष्ट कर सकता है.
- १४.१.५. इस उद्देश्य के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा पहचाने गये / सूची में सम्मिलित किये गये एक्सचेंज, समाशोधन गृह या अन्य अभिकरण द्वारा समाशोधन गृह के कार्य संपादित किये जा सकते हैं. एक्सचेंज की समाशोधन एवम निपटारा गतिविधियों को संभालने के लिये एक्सचेंज एक स्वतंत्र संस्था को सम्मिलित करने पर विचार कर सकता है. समाशोधन गृह के इस तरह के सभी अधिकार एवम दायित्व इस संस्था को हस्तांतरित किये जा सकते हैं एवम समाशोधन सदस्य इसके साथ पंजीकृत होने के लिये विचार कर सकते हैं एवम समय-समय पर निर्धारित किये जाने वाले इसके नियमों, उपविधियों एवम विनियमों का पालन करेंगे.
- १४.१.६. समाशोधन गृह की भूमिका समाशोधन सदस्यों, व्यापार सदस्यों / सहभागियों के मध्य सुपुर्दगियों एवम भुगतानों की प्रक्रिया के लिये एक्सचेंज में उनके द्वारा प्रभावित व्यापार की सुविधाजनक बनाने वाले के तौर पर कार्य करेगा.
- १४.१.७. एक्सचेंज के प्रत्येक बाजार खण्ड में निपटारा या तो शुद्ध आधार, सकल आधार, व्यापार के लिये व्यापार आधार या किसी अन्य आधार पर होगा, जैसा कि समय-समय पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.
- १४.१.८. समाशोधन सदस्यों द्वारा सुपुर्दगी देने एवम प्राप्त करने एवम/या निधियों का भुगतान करने एवम प्राप्त करने से निपटारा प्रभावी होगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.

१४.१.९.

नियमों, उपविधियों एवं विनियमों में स्पष्ट रूप से प्रदान अन्यथा तौर पर संचित करना, जब विधियां एवं सामग्रियां या सामग्रियों के लिये टाईटल के दस्तावेज, निर्धारित व्यवस्थाओं के अंतर्गत, समाशोधन गृह के माध्यम से कराये जाते हैं, व्यापार एवं/या संबंधित समाशोधन सदस्यों के लिये विपरीत पक्षों पर बाकी पूर्ण एवं एकमात्र निपटारा दायित्व होगा, जैसा भी मामला हो सकता है, एवं समाशोधन गृह सामग्रियों की सुपुर्दगी प्राप्त करने एवं प्रदान करने के लिये एवं मूल पर कोई देयता या दायित्व उठाये बिना, विधियों को प्राप्त करने एवं भुगतान करने के लिये समाशोधन सदस्यों / व्यापार सदस्यों / ग्राहकों के सामान्य अभिकर्ता के तौर पर कार्य करेगा.

१४.२.

#### सौदों का प्रवेश

- ए) सौदों में एक्सचेंज के समाशोधन गृह पर समाशोधन एवं निपटारे की अनुमति होगी, जो कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज पर प्रविष्ट होती है.
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी सौदों पर समय-समय पर अनुबंध एवं सामग्रियां विनिर्दिष्ट कर सकता है, जिस पर इस संबंध में नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार प्रविष्ट हो सकता है.

१४.३.

#### समाशोधन एवं निपटारे की शर्तें एवं आवश्यकताएं

प्रासंगिक प्राधिकारी एक्सचेंज पर सौदों के प्रवेश को नियमों, उपविधियां एवं विनियमों में विनिर्दिष्ट सभी शर्तों एवं आवश्यकताओं एवं इस तरह की अन्य शर्तों एवं आवश्यकताओं को प्रदान करने हुए स्विकार कर सकता है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है, इसके साथ पालन करते हैं.

१४.४.

#### सौदों के प्रवेश की जानकारी

प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके विवेक पर, सौदों के प्रवेश का अनुमोदन कर सकता है या टाल सकता है, या एक्सचेंज के समाशोधन गृह पर समाशोधन एवं निपटारे के लिये सौदों का प्रवेश अस्वीकृत कर सकता है, इस तरह की शर्तों के अधीन, जैसा उचित समझा जा सकता है.

१४.५.

#### सौदों के प्रवेश का निलंबन

प्रासंगिक प्राधिकारी सौदों के प्रवेश को किसी भी समय निलंबित कर सकता है, जिसमें इस तरह की अवधि के लिये कोई अनुबंध या सामग्री सम्मिलित है, जैसा इस तरह के सौदों में निर्धारित एवं बहाल किया जा सकता है, इस तरह के सौदों की बहाली इस तरह की शर्तों एवं दशाओं के अधीन, जैसा भी उचित समझा जा सकता है.

१४.६.

#### सौदों के प्रवेश का वापिस लेना

प्रासंगिक प्राधिकारी सौदों के प्रवेश को वापिस ले सकता है, जहां पर भी यह आवश्यक समझा जाये, या तो सौदों के प्रवेश की किसी दशाओं या आवश्यकताओं के उल्लंघन या पालन नहीं करने के लिये या किसी अन्य कारण के लिये, जो भी हो.

**१४.७. सौदों का पुनः प्रवेश**

प्रासंगिक प्राधिकारी, उसके विवेक पर, सौदों का पुनः प्रवेश कर सकता है, जो कि पहले वापिस लिये गये थे.

**१४.८. अनुबंध के भेद का ज्ञान**

१४.८.१. इसमें प्रदान किये गये को छोड़कर, समाशोधन सदस्यों द्वारा प्रदान एवम प्राप्त सुपुर्दगी, जैसा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया है, समझा जायेगा कि विक्रेताओं एवम क्रेताओं के तौर पर एक दूसरे के साथ अनुबंध बनाने के लिये उनके मध्य कोई भी प्रत्यक्ष अनुबंध विद्यमान नहीं हो सकता है.

१४.८.२. यद्यपि सुपुर्दगी एवम प्राप्ति सदस्य के उनके तत्काल अनुबंध पक्ष के संबंध में अधिकार एवम दायित्व इसके द्वारा प्रभावित होना नहीं समझे जायेंगे, यह छोड़ते हुए कि विक्रय सदस्य (जब तक वह उसका स्वयं का सुपुर्दगी सदस्य ना हो) प्राप्ति सदस्य द्वारा प्राप्त दस्तावेजों / सामग्रियों के टाईटल, स्वामित्व, असलियत, नियमितता एवम वैधता के संबंध में सभी दायित्वों को मुक्त करेगा, एवम उसके द्वारा उत्पन्न होने वाली हानि एवम नुकसान, जो कि नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अनुसार कार्यवाही की जायेगी.

१४.८.३. उन मामलों में जहां समाशोधन सदस्य विनिर्दिष्ट कर सकते हैं, या तो सामान्य तौर पर या विशिष्ट रूप से, समाशोधन सदस्यों द्वारा सुपुर्दगी देना एवम प्राप्त करना एवम निधियों का भुगतान करना एवम प्राप्त करना, जैसा नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया गया है, समझा जायेगा, तथापि, कि उनमें कोई प्रत्यक्ष सम्पर्क नहीं है, विक्रेता एवम क्रेता के तौर पर समाशोधन गृह के साथ कोई सम्पर्क बनाना, एवम उनके मध्य, सुपुर्दगी एवम प्राप्ति सदस्यों के तौर पर, बशर्ते कि इस तरह के प्रसंग में, समाशोधन गृह के साथ सुपुर्दगी एवम प्राप्ति सदस्यों के अधिकार एवम दायित्व इसके द्वारा प्रभावित होना नहीं समझे जायेंगे, सिवाय इसके कि समाशोधन गृह सुपुर्द किये गये एवम प्राप्त किये गये दस्तावेजों के टाईटल, स्वामित्व, यथार्थता, नियमितता एवम वैधता एवम इसके द्वारा उत्पन्न होने वाली हानि एवम नुकसान के संबंध में उत्तरदायी नहीं होगा, जो नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अनुसार कार्यवाही होगी.

१४.८.४. उपरोक्त में कुछ भी निहित होने के बावजूद भी, समाशोधन गृह विनिर्दिष्ट कर सकते हैं, या तो साधारणतया या विशिष्ट रूप से कि समाशोधन गृह इसके द्वारा विनिर्दिष्ट सौदे का प्रतिपक्ष होगा एवम एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली पर निष्पादित / प्रतिवेदित व्यापारों के बाहर उत्पन्न होगा, समाशोधन एवम निपटारे के लिये प्रविष्ट होगा, इस तथ्य को छोड़कर कि सुपुर्दगी प्रस्तुत करने में विक्रेता की ओर से असफल होने के संबंध में, समाशोधन गृह सिर्फ अंतर की राशि का निपटारा करने के लिये उत्तरदायी होगा एवम क्रेता को भौतिक सुपुर्दगी प्रदान करने के लिये उत्तरदायी नहीं होगा. समाशोधन गृह, संवादी सदस्य की ओर से चूक, दिवालियापन या असफलता का ध्यान किये बिना, एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली पर विधिवत निष्पादित / प्रतिवेदित सामग्रियों में व्यापारों के बाहर उत्पन्न सभी सौदों के वित्तीय निपटारे की गारंटी का दायित्व लेता है, बशर्ते कि समाशोधन गृह द्वारा निपटारा गारंटी सिर्फ विस्तार देती है:

ए) उसके स्वयं के सदस्यों के लिये,



बी) उन लेनदेनों के लिये जो कि एक्सचेंज द्वारा मिलान करने के बाद समाशोधन गृह द्वारा समाशोधन एवम बिपटारे के लिये निष्पादित, पंजीकृत एवम स्वीकृत किये गये हैं, एवम

सी) उन सदस्यों के लिये जो समाशोधन गृह या एक्सचेंज के लिये उनके वित्तीय दायित्वों में चूक नहीं करते हैं.

98.८.५.

बशर्ते यद्यपि, समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह के माध्यम से निकाले गये किसी माल या दस्तावेजों के टाईटल, स्वामित्व, असलियत, नियमितता या वैधता की गारंटी के लिये नहीं समझा जायेगा, माल या दस्तावेजों या सदस्यों के संबंध में सुपुर्दगी एवम भुगतान को सुविधाजनक बनाने के लिये समाशोधन गृह को बनाये रखने का उद्देश्य.

98.८.६.

बशर्ते कि यद्यपि समाशोधन गृह द्वारा गारंटी प्रकृति पूर्ण रूप से वित्तीय होती है, अर्थात:

ए) समाशोधन गृह संतुष्ट हो जाता है कि सुपुर्दगी पूर्ण हो गयी है, उसके बाद सुपुर्दगी / समाप्ति दिनांक पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा नियत बिपटारा राशि के भुगतान के लिये विक्रेता आश्वस्त होगा.

बी) क्रेता आश्वस्त होगा या तो सुपुर्दगी आदेश, या विक्रेता के सुपुर्दगी देने में असफल होने पर, सुपुर्दगी / समाप्ति दिनांक के रूप में प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा नियत बिपटारा राशि के आधार पर कम सुपुर्दगी का नैतिक मूल्य, एवम अपेक्षित सुपुर्दगी दिन पर तैयार बाजार मूल्य के आधार पर नैतिक मूल्य, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.

98.९.

**समाशोधन के लिये परिचालनीय मानदंड**

98.९.१.

प्रासंगिक प्राधिकारी एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से सौदों के समाशोधन के संबंध में संचालनीय मानदंड की समय-समय पर निर्धारित कर सकता है एवम घोषित कर सकता है.

98.९.२.

संचालनीय मानदंड में, अन्य बातों के साथ-साथ, सम्मिलित हो सकते हैं:

ए) अनुमति दी गई समाशोधन / अनावरण सीमा जिसमें शुद्ध मूल्य एवम पूर्ण परिष्कारता मानदंड के संदर्भ के साथ समाशोधन / समाप्ति सीमाएं सम्मिलित हो सकती हैं,

बी) समाशोधन मात्राएं एवम सीमाएं जिस पर एक्सचेंज को सूचित करने के लिये समाशोधन सदस्यों के लिये पदग्राही होगा,

सी) विभिन्न बिपटारा प्रकारों के लिये सुपुर्दगी का स्थिरीकरण,

डी) अन्य मामलों जो जनता के वृहद हित को ध्यान में रखने की दृष्टि से सौदों के समाशोधन के सुचारु संचालन को प्रभावित कर सकते हैं,

ई) समाशोधन सदस्यों के लिये एवम अनुबंध या सामग्री के लिये अनुमति प्राप्त सौदों के प्रकारों का निर्धारण,



- एफ) समाशोधन एवम निपटारा प्रणाली के वित्तीय विवरणों का निर्धारण जिसमें प्रणाली डिजाईन, उपयोगकर्ता बुनियादी ढांचा एवम प्रणाली संचालन सम्मिलित है।

१४.१०.

**समाशोधन गृह**

- ए) समाशोधन गृह पर समाशोधन एवम निपटारे के लिये घंटों में इस तरह के समय के दरम्यान होंगे, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णीत किया जा सकता है। प्रासंगिक प्राधिकारी, समय-समय पर सौदों के विभिन्न प्रकारों के लिये समाशोधन घंटे विनिर्दिष्ट कर सकता है।
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की सूची घोषित कर सकता है। प्रासंगिक प्राधिकारी इन प्रावधानों के अनुसार नियत की गई किसी छुट्टी को समय-समय पर बदल सकता है या निरस्त कर सकता है। एक्सचेंज के समाशोधन गृह में अभिलिखित, बिलंबित होने वाले समाशोधन एवम निपटारा संचालनों के कारण से उन दिनों के अलावा या छुट्टियों के अतिरिक्त यह कर सकता है।

१४.११.

**सामग्रियों की सुपुर्दगी**

- ए) सभी सौदों के संबंध में सभी सामग्रियों, दस्तावेजों एवम कागजों एवम भुगतानों की सुपुर्दगी इस तरह की रीति से एवम स्थान पर होगी, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी, समय-समय पर, सामग्रियों, दस्तावेजों एवम कागजों को विनिर्दिष्ट करेगा, जो, निर्धारित रीति में सुपुर्द किये जाते हैं, अच्छी सुपुर्दगी को निर्मित करेगा। जहां पर स्थितियां इतनी न्यायसंगत हों, प्रासंगिक प्राधिकारी अभिलिखित होने के कारणों को निर्धारित कर सकता है, चाहे सुपुर्दगी अच्छी सुपुर्दगी के तात्पर्य पर निर्मित है या नहीं, एवम इस तरह की प्राप्ति संबंधित पक्षों पर बाध्यकारी होगी।
- सी) जहां पर प्रासंगिक प्राधिकारी निर्धारित करता है कि सुपुर्दगी एक अच्छी सुपुर्दगी को निर्मित नहीं करती है, सुपुर्दगी पक्ष को अच्छी सुपुर्दगी या इस तरह का भुगतान स्थापना करने की आवश्यकता होगी, जैसा कि इस तरह की समय अवधि के दरम्यान प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया गया है, जैसा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, जिसमें असफल होने पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उचित कार्यवाही प्रारंभ की जा सकती है, जैसा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया गया है।
- डी) प्रासंगिक प्राधिकारी, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम अधीन, विवादास्पद सुपुर्दगियों या दोषयुक्त सुपुर्दगियों का निर्धारण करने के लिये, एवम सुपुर्दगियों में विवाद या दोष को निपटाने की प्रणाली या इस तरह की सुपुर्दगियों के परिणामों या प्रस्ताव के लिये समय-समय पर आवश्यकताओं एवम प्रक्रियाओं का निर्धारण कर सकता है।

- ई) प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर इस तरह के मानक एवम प्रक्रियाएं निर्धारित कर सकता है जिसमें बाजार लॉट, विषम लॉट, न्यूनतम लॉट, भाग सुपुर्दगी, सुपुर्दगी अवधि, समाप्ति दिनांक, निर्दिष्ट निविदा दिन, सुपुर्दगी आदेश, सुपुर्दगी वर्ग, सुपुर्द केन्द्र, माल-भाडा समायोजन कारक, नमूना विश्लेषण एवम प्रमाणीकरण विधि के संबंध में सुपुर्दगी सम्मिलित है।

१४.१२. बंद करना

१४.१२.१

- ए) समाशोधन एवम निपटारे के लिये प्रविष्ट सौदा, सुपुर्दगी, भुगतान एवम सौदों के निपटारे के संबंध में किन्हीं प्रावधानों का पालन करने में समाशोधन सदस्य के असफल होने पर या शर्तों एवम दशाओं की किसी पूर्ति में असफल होने पर, अन्य समाशोधन सदस्य को उसकी सहमति पर हस्तांतरित किया जा सकता है, जिसके अधीन सौदा बकाया गया है, या इस तरह की अन्य स्थितियां, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- बी) इस तरह की दशा में समाशोधन गृह द्वारा अन्य समाशोधन सदस्य को सौदा हस्तांतरित किया जा सकता है, इस तरह की समय सीमा के दरम्यान, एवम इस तरह की दशाओं एवम प्रक्रियाओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- सी) समाशोधन एवम निपटारे के लिये प्रविष्ट सौदा, सुपुर्दगी, भुगतान एवम सौदों के निपटारे के संबंध में किन्हीं प्रावधानों का पालन करने में समाशोधन सदस्य के असफल होने पर या शर्तों एवम दशाओं की किसी पूर्ति में असफल होने पर, बंद किया जा सकता है, जिसके अधीन सौदा बकाया गया है, या इस तरह की अन्य स्थितियां, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- डी) इस तरह की दशा में एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा सौदा बंद किया जा सकता है, इस तरह की समय सीमा में, एवम इस तरह की दशाओं एवम प्रक्रियाओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- ई) पूर्वगामी की व्यापका पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, प्रासंगिक प्राधिकारी सौदों को बंद कर सकता है, अन्य बातों के साथ-साथ, निम्नलिखित स्थितियों में समाशोधन सदस्य के विरुद्ध खरीद या विक्रय द्वारा:
- समाशोधन सदस्यों के विक्रय के मामले में, नियत तिथि पर पूर्ण सुपुर्दगी में असफल होने पर,
  - समाशोधन सदस्यों के क्रय के मामले में, नियत तिथि पर बकाया राशि के भुगतान में असफल होने पर, एवम

१४.१२.२ इस तरह के बंद करने के परिणामस्वरूप कोई हानि, नुकसान या कमी सिद्ध होने पर या भुगतने पर, उन समाशोधन सदस्यों द्वारा देय होगा, जो कि बकाया सुपुर्दगी देने या बकाया राशि का भुगतान करने में असफल हुए हो.

१४.१३. दायित्वों को पूरा करने में विफलता

ए) प्रविष्ट सौदों के समाशोधन एवम निपटारा संचालनों के बाहर उत्पन्न एक्सचेंज के समाशोधन गृह के दायित्वों की पूर्ति करने में समाशोधन सदस्य की विफलता के प्रसंग में, प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह का ब्याज लगा सकता है, इस तरह के जुर्माने एवम अर्थदंड लागू कर सकता है एवम समाशोधन सदस्य के विरुद्ध इस तरह के अनुशासनात्मक कदम उठा सकता है, जैसा कि समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है.

बी) कोई अनुशासनात्मक कदम, जो प्रासंगिक प्राधिकारी उपरोक्त के अनुसरण में उठाता है, एक्सचेंज के समाशोधन गृह के लिये समाशोधन सदस्य के दायित्वों या कोई उपाय जिसके लिये एक्सचेंज का समाशोधन गृह लागू कानून के अंतर्गत हकदार हो सकता है, को प्रभावित नहीं करेगा.

## अध्याय - १५

## समाशोधन सदस्यों द्वारा सौदे

## १५.१. क्षेत्राधिकार

- ए) समाशोधन एवम निपटारे के लिये समाशोधन गृह द्वारा प्रविष्ट सभी सौदें मुंबई शहर में प्रविष्ट होना समझा जायेगा, जब तक प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा स्पष्ट रूप से अन्यथा प्रदान नहीं किया जाता है।
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी, समय-समय पर, विशिष्ट क्षेत्राधिकार के अधीन सौदों को विनिर्दिष्ट कर सकते हैं, सौदे के प्रकार एवम प्रकृति के संबंध में, एक्सचेंज जिस पर सौदा अंकित था एवम अन्य प्रासंगिक कारक।

## १५.२. सदस्यों के लिये अभिलेख

एक्सचेंज के अभिलेख, जैसा कि केन्द्रीय प्रक्रिया ईकाई या प्रक्रिया ईकाई का वलस्टर या कम्प्यूटर प्रक्रिया ईकाई द्वारा अनुरक्षित है, चाहे किसी अन्य रूप में अनुरक्षित, एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से पूर्ण एवम निपटारे किन्हीं सौदों के संबंध में सहमत एवम प्रामाणिक अभिलेख को निर्मित करेगा। सौदों के समाशोधन एवम निपटारे के संबंध में किन्हीं विवादों के उद्देश्यों के लिये, एक्सचेंज / समाशोधन गृह द्वारा अभिरक्षित अभिलेख, ग्राहकों एवम समाशोधन के मध्य या समाशोधन सदस्यों के परस्पर मध्य या समाशोधन सदस्यों एवम एक्सचेंज के मध्य किसी विवाद या दावे में वैध साक्ष्य को निर्मित करेगा।

## १५.३. समाशोधन सदस्य सिर्फ सौदों के लिये पक्ष

एक्सचेंज का समाशोधन गृह इसके स्वयं के समाशोधन के अलावा किन्हीं अन्य व्यक्तियों के सौदों के लिये पक्षों के तौर मान्य नहीं करता, एवम प्रत्येक समाशोधन सदस्य प्रत्यक्ष एवम पूर्ण रूप से दायी है जिसके अनुसार इस तरह के समाशोधन सदस्य ने एक्सचेंज पर लेनदेनों की बकाया पूर्ति के लिये कोई सौदा किया है, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, चाहे इस तरह का सौदा समाशोधन सदस्य के आते के लिये इसको प्रभावित करता हो या ग्राहक के आते के लिये हो।

## १५.४. सभी सौदे नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन

सभी सौदे एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम अधीन बनेंगे एवम यह इस तरह के सभी सौदों की शर्तों एवम दशाओं का एक भाग होगा एवम सौदे नियमों, उपविधियों एवम विनियमों द्वारा इसमें निहित शक्तियों के संबंध में प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रयोग किये जाने के अधीन होगा।

## १५.५. प्रस्तुत सौदों की अनुत्लंघनीयता

- ए) नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन एवम अनुसार बने एक्सचेंज के समाशोधन गृह में अनुबंधों या सामग्रियों में सभी सौदे अनुत्लंघनीय होंगे एवम नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार पूर्ण किये जायेंगे एवम निपटारे जायेंगे। यद्यपि, एक्सचेंज का समाशोधन गृह समाशोधन सदस्य द्वारा आवेदन पर नोटिस द्वारा इस निमित्त निष्फल कर सकता है, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी सौदों के

अन्य पक्ष/पक्षों की सुनवाई के पश्चात संतुष्ट होता है कि सौदे धोखे या जानबूझकर गलतबयानी या सौदे में सामग्री त्रुटि के कारण अमान्यकरण के लिये उपयुक्त होता है।

बी) उपविधियों के उपरोक्त १५.५.ए. में कुछ भी निहित होने के बावजूद भी, एक्सचेंज का समाशोधन गृह, अनुबंधों एवम सामग्रियों में ग्राहकों के हित की रक्षा कर सकता है एवम सामग्री बाजार के उचित नियमन के लिये, किसी समय पर अपने आप सौदा को निष्फल करना, यदि प्रासंगिक प्राधिकारी लिखित में अभिलिखित होने वाले कारणों से संतुष्ट होता है कि इस तरह के सौदे धोखे, सामग्री त्रुटि, मिथ्या प्रस्तुति या बाजार या मूल्य छल-कपट एवम के समान द्वारा दूषित होते हैं।

सी) उपरोक्त उपविधियों के १५.५.ए. एव १५.५.बी. के अनुसरण में किया गया अमान्यकरण, सौदों के पक्षों पर अंतिम एवम बाध्यकारी होगा। इस तरह के प्रसंग में, समाशोधन सदस्य इसके ग्राहकों के साथ प्रासंगिक सौदों को निरस्त करने का हकदार होगा।

१५.६.

#### प्रतिनिधी समाशोधन सदस्यों द्वारा सौदे

समाशोधन सदस्य अन्य समाशोधन सदस्य को उसके प्रतिनिधि के तौर पर कार्य करने के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी की पूर्व अनुमति प्राप्त करके एक विशिष्ट अवधि के लिये अधिकृत कर सकता है।

१५.७.

#### शक्तिपूर्ति

एक्सचेंज का समाशोधन गृह समाशोधन सदस्य या किसी व्यक्ति की समाशोधन सदस्य के नाम पर किसी गतिविधि के लिये दायी नहीं होगा, चाहे अधिकृत हो या अनाधिकृत हो, जिसमें एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से पूर्ण किये गये एवम निपटारे गये सौदे सम्मिलित हैं; एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किये गई सीमा तक, बचाव एवम विस्तार।

## अध्याय - १६

## मार्जिन एवम सीमाएं

## १६.१. मार्जिन की आवश्यकताएं

- ए) प्रासंगिक प्राधिकारी, समय-समय पर, एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से पूर्ण एवम निपटाये गये सौदों के लिये मार्जिन की आवश्यकताओं को निर्धारित कर सकता है एवम समाशोधन सदस्य पूर्ववर्ती शर्त के तौर पर इस तरह के मार्जिन को प्रस्तुत करेगा।
- बी) प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा इस तरह के स्तर पर एवम इस तरह की अवधि के दरम्यान मार्जिन को बनाये रखना एक सतत दायित्व है, जैसा एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर नियत किया जा सकता है।

## १६.२. मार्जिन के प्रकार

- ए) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत समाशोधन सदस्य द्वारा प्रदान किया जाने वाला मार्जिन इस तरह से होगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी उसके विवेक पर इस तरह की शर्तों एवम दशाओं के अधीन, जमा रसीदें, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक की गारंटी या अनुमोदित प्रतिभूतियां या वेयरहाऊस रसीदें स्वीकार कर सकता है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर लागू कर सकता है। इस तरह का कोई स्थानापन्न जैसे जमा रसीद, प्रतिभूतियां एवम/या वेयरहाऊस रसीद, इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या विधिवत अनुमोदित कोई अन्य माध्यम, बंधक एवम/या गिरवी रखा गया है ऐसा समझा जायेगा, जैसा भी मामला एक्सचेंज के समाशोधन गृह के पक्ष में हो सकता है।

## १६.३. मार्जिन की मात्रा

समाशोधन सदस्य द्वारा प्रतिभूतियों या वेयरहाऊस रसीदों के रूप में, बंधक या अन्यथा के द्वारा या इस तरह के किसी अन्य माध्यम से जमा किया गया मार्जिन, जैसा क प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, उस समय के लिये उसके मूल्य को हमेशा बनाये रखेगा, जो कि उनके द्वारा आवृत्त आवश्यक मार्जिन की मात्रा से कम नहीं होगा, प्रासंगिक प्राधिकारी की संतुष्टि के लिये आगे की प्रतिभूति एवम/या वेयरहाऊस रसीदों प्रदान करने के द्वारा, जो कि कथित मूल्य को निर्धारित करेगा एवम जिसका मूल्यांकन समय-समय पर होने वाली किसी न्यूनता की राशि को अंतिम तौर पर स्थिर करेगा।

## १६.४. समाशोधन गृह द्वारा आयोजित होनेवाला मार्जिन

मार्जिन एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा आयोजित होगा एवम जब वे बैंक जमा रसीदों, प्रतिभूतियों या वेयरहाऊस रसीदों के रूप में होते हैं, तब इस तरह की रसीदें, प्रतिभूतियां या वेयरहाऊस रसीदें, इस तरह के व्यक्तियों या संरक्षक के नाम पर या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित इस तरह के अन्य संस्थाओं को

हस्तांतरित किया जा सकता है। सभी मार्जिन जमाएं एक्सचेंज द्वारा एवम/या अनुमोदित व्यक्तियों द्वारा एवम/या अनुमोदित संरक्षक द्वारा आयोजित की जायेगी, इस रूप में एवम एक्सचेंज के इस तरह के खाते पर, जैसा एक्सचेंज बिना किसी अधिकार के उचित समझे, कुछ भी, जमाकर्ता समाशोधन सदस्य की ओर से या वे जिन्हें इस तरह के विवेक के कार्यान्वयन के प्रश्न में बुलाने का अधिकार है।

9६.५.

**घोषणा का पत्र**

एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अंतर्गत मार्जिन जमा करने वाला समाशोधन सदस्य, जब इस तरह के मामले में या इस तरह के रूप में या रूपों के संबंध में घोषणा के पत्र पर हस्ताक्षर करना आवश्यक होगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

9६.६.

**मार्जिन पर धारणाधिकार**

9६.६.१

नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत मार्जिन के बदले में समाशोधन सदस्य द्वारा मार्जिन या बैंक जमा रसीदों या अन्य प्रतिभूतियों, वेयरहाऊस रसीदों या गिरवी या बंधक संपत्तियों के माध्यम से अदा की गई राशियां, समाशोधन गृह में बकाया सभी राशियों के लिये प्रथम शुल्क एवम सर्वश्रेष्ठ धारणाधिकार के अधीन होगा।

9६.६.२.

नियमों, उपविधियों एवम विनियमों या इसके अनुसरण में कुछ किया गया उसके अनुसार एवम अधीन, किये गये किसी भी सौदे के लिये आकस्मिक या बाहर उत्पन्न उसके दायित्व एवम उत्तरदायित्व की बकाया पूर्ति के लिये समाशोधन सदस्य के विरुद्ध सभी अन्य दावों के लिये वरीयता में मार्जिन उपलब्ध होगा।

9६.७.

**विफलता के दायित्वों को पूरा करने के लिये उपयोग**

नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान समाशोधन गृह पर इस तरह के सौदों के समाशोधन एवम निपटारा संचालनों के बाहर उत्पन्न समाशोधन गृह के दायित्वों को पूरा करने में समाशोधन सदस्य के असफल होने के प्रसंग में प्रासंगिक प्राधिकारी, एक्सचेंज पर समाशोधन एवम निपटारे के उद्देश्य के लिये समाशोधन गृह द्वारा बनाये रखा गया मार्जिन या किसी अन्य भुगतान के रूप में कथित समाशोधन सदस्य द्वारा अदा की गई किसी राशि को उपयोग करने का हकदार होगा।

9६.८.

**मार्जिन आवश्यकताओं का अपवंचन वर्जित**

एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत विनिर्दिष्ट मार्जिन आवश्यकताओं के अपवंचन में चोरी या सहायता के उद्देश्य के लिये समाशोधन सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी व्यवस्था में प्रवेश नहीं करेगा या कोई प्रक्रिया नहीं अपनायेगा।

9६.९.

**मार्जिन के भुगतान में असफल होने पर निलंबन**

यदि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में आवश्यक मार्जिन के भुगतान में समाशोधन सदस्य असफल रहता है, तो प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह की कार्यवाही कर सकता है, जैसा इसमें उचित समझा जा सकता है एवम

समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, जिसमें निलंबन सम्मिलित है। आवश्यक मार्गिन जब तक विधिवत जमा होता है तब तक निलंबन जारी रहेगा।

१६.१०.

#### सीमाएं

- ए) एक्सचेंज किसी भी समय कर सकता है, कमीशन के पूर्व अनुमोदन सहित, निर्धारित सीमाओं पर अनावरण/ टर्नओवर/ खुली स्थिति/ व्यापार के लिये खुला ब्याज/ समाशोधन सदस्य या सामग्री में, या तो माला में या मूल्य में या पूंजी पर्याप्तता/ शुद्ध मूल्य / आधार पूंजी के प्रतिशत के तौर पर या उपरोक्त में से किसी का भी संयोजन या इस तरह की अन्य विधि, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर सभी या किसी व्यापार / समाशोधन सदस्यों / सामग्रियों के लिये निर्मित किया जा सकता है।
- बी) एक्सचेंज उपरोक्त उपविधियों के अनुसरण में किसी भी समय किसी सीमा को लागू कर सकता है, बढ़ा सकता है, घटा सकता है या हटा सकता है।
- सी) यदि व्यापार/ समाशोधन सदस्य एक्सचेंज द्वारा लागू किसी सीमा से अधिक होता है, तो प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह के कदम उठा सकता है, जैसा उचित समझा जा सकता है एवम समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, जिसमें सदस्य की खुली स्थिति को बंद करना या व्यापार एवम/या समाशोधन सुविधा को वापस लाना सम्मिलित है।

१६.११.

#### समाशोधन फीस

प्रासंगिक प्राधिकारी सौदों के समाशोधन एवम निपटारे के संबंध में समाशोधन सदस्यों पर लगायी जाने वाली फीस, शुल्क एवम वसूलियों को समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।



## अध्याय - १७

## समाशोधन सदस्यों एवं ग्राहकों के अधिकार एवं दायित्व

## १७.१.

## ग्राहकों द्वारा मार्जिन

- ए) समाशोधन सदस्य उसके ग्राहक से मार्जिन की मांग करेगा, इस तरह के ग्राहक के लिये उसके द्वारा किये गये व्यापार के संबंध में एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत उसने प्रदान किया है.
- बी) समाशोधन सदस्य रोकड़, प्रतिभूतियों, स्थायी जमा रसीदों या इस तरह के अन्य रूपों में उसके ग्राहक से प्रारंभिक मार्जिन की भी मांग करेगा एवं संग्रह करेगा, उसके दायित्वों को पूर्ण करने के वचन से पहले एवम अनुबंध करने के लिये कि ग्राहक मार्जिन का भुगतान करेगा या अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करेगा, जैसा कि एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है. ग्राहक करेगा जब समय-समय पर उन्हें मार्जिन का तुरंत भुगतान करने एवम अतिरिक्त मार्जिन प्रस्तुत करने के कहा जायेगा, जैसा उसके दायित्वों के संबंध में नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत आवश्यक के तौर पर एवम उसके द्वारा संबंधित समाशोधन सदस्य के उसके द्वारा सहमति के तौर पर.

## १७.२.

## चूक में ग्राहक

- ए) व्यापार सदस्य या ग्राहक के लिये समाशोधन सदस्य प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कारोबार नहीं करेगा, जो उसकी जानकारी में अन्य समाशोधन के लिये चूक होती है, जब इस तरह के व्यापार सदस्य या ग्राहक समाशोधन सदस्य के साथ संतोषजनक प्रबन्ध नहीं करेंगे, जो उसका लेनदार है.
- बी) लेनदार के आवेदन पर, समाशोधन सदस्य, जो संदर्भित करता है या चूककर्ता ग्राहक के विरुद्ध उसके दावे पंचनिर्णय के लिये संदर्भित किया है, जैसा नियमों, उपविधियां एवं विनियमों में प्रदान किया है, प्रासंगिक प्राधिकारी चूककर्ता ग्राहक को किन्हीं राशियों या प्रतिभूतियों या वेयरहाऊस रसीदों या सामग्रियों या सम्पत्तियों के किसी अन्य रूप में, भुगतान करने या सुपुर्दगी करने से उनको रोकने के लिये किसी समाशोधन सदस्य के विरुद्ध आदेश जारी करेंगे, नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अधीन सौदों के संबंध में चूक ग्राहक को उसके द्वारा भुगतान या सुपुर्दगी योग्य लेनदार सदस्यों के दावे से राशि या मूल्य अधिक नहीं, जो राशियां, सम्पत्तियां, सामग्रियां एवं प्रतिभूतियां एक्सचेंज में जमा होगी. जमा की गई राशियां, सम्पत्तियां, वेयरहाऊस रसीदें या सामग्रियां एवं प्रतिभूतियां पंचनिर्णय के अवार्ड की शर्तों के अनुसार एवम/या न्यायालय के आदेश(ओं) के अनुसार निपटाया जायेगा, जब तक लेनदार समाशोधन सदस्य एवम चूककर्ता ग्राहक अन्यथा परस्पर सहमत नहीं होते हैं.

१७.३.

**ग्राहकों के खाते को बंद करना**

जब तक प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अन्यथा विनिर्दिष्ट नहीं, जब व्यापार सदस्य या ग्राहक का खाता बंद किया जाता है, समाशोधन सदस्य मूल्य के मूल के तौर उसके स्वयं के खाते के लिये इस तरह के सौदों को मान सकता है या कब्जा कर सकता है, जो बाजार की दशा द्वारा उचित एवम न्यायसंगत सिद्ध होते हैं या वह खुले बाजार में बंद कर सकता है एवम उस पर व्यय किये गये कोई अर्चें या ठाई गई कोई हानि, ग्राहक द्वारा वहन किये जायेगे.

१७.४.

**सौदे के क्रियान्वयन में असफल होने पर ग्राहकों द्वारा बंद करना**

यदि समाशोधन सदस्य नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अनुसार सुपुर्दगी या भुगतान द्वारा सौदे के क्रियान्वयन में असफल रहता है, तो ग्राहक, समाशोधन सदस्य को लिखित में नोटिस देने के पश्चात, किसी अन्य समाशोधन सदस्य को माध्यम जल्द से जल्द इस तरह के सौदे को बन्द करेगा एवम इस तरह से बंद करने के परिणामस्वरूप होने वाली किसी हानि या क्षति का भुगतान चूककर्ता समाशोधन सदस्य द्वारा ग्राहक को तत्काल किया जायेगा.

१७.५.

**ग्राहकों की सामग्रियों पर धारणाधिकार नहीं**

यदि समाशोधन सदस्य उसके ग्राहक के खाते में सामग्रियों की सुपुर्दगी के पश्चात चूककर्ता घोषित होता है, तो ग्राहक दावे का हकदार होगा एवम प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा संतोषप्रद सबूत मानने पर, एवम प्रासंगिक प्राधिकारी के एकमात्र विवेक पर, तदनुसार एक्सचेंज से प्राप्त, प्रासंगिक प्राधिकारी के निर्देश के अनुसार, या तो इस तरह का माल / सामग्रियां या इसका मूल्य, राशि के भुगतान या कटौती के अधीन, यदि चूककर्ता से उसके द्वारा कोई बकाया है.

१७.६.

**ग्राहक द्वारा शिकायत**

जब ग्राहक द्वारा प्रासंगिक प्राधिकारी के पास कोई शिकायत दायर की गयी है कि कोई समाशोधन सदस्य उसके सौदों / दायित्वों का निष्पादन करने में असफल रहा है, तो प्रासंगिक प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा एवम यदि वह संतुष्ट होता है कि शिकायत न्यायसंगत है, तो वह इस तरह की अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है, जैसा कि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अनुसार उचित समझी जाये.

१७.७.

**समाशोधन सदस्य एवम ग्राहक के मध्य संबंध**

उस समय प्रचलन में किसी अन्य कानून पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना एवम नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन, समाशोधन सदस्यों एवम उनके ग्राहकों के मध्य परस्पर आपसी अधिकार एवम दायित्व इस तरह होंगे, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.

## अध्याय - १८

## चूक - समाशोधन सदस्य

## १८.१. चूक की घोषणा

प्रासंगिक प्राधिकारी के निर्देशन / परिपत्र / अधिसूचना द्वारा समाशोधन सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जा सकता है, यदि:

- ए) वह किसी एक्सचेंज का व्यापार सदस्य है एवम कथित एक्सचेंज उसे चूककर्ता घोषित करता है, या
- बी) वह किसी समाशोधन गृह / समाशोधन निगम का समाशोधन सदस्य है एवम कथित समाशोधन गृह / निगम ने उसे चूककर्ता होना घोषित किया है, या
- सी) वह एक्सचेंज के लिये उसके समाशोधन, निपटारे या दायित्वों को पूर्ण करने में असमर्थ होता है, या
- डी) वह एक्सचेंज के लिये अपने कर्तव्यों, दायित्वों एवम लेनदारियों को पूर्ण करने में अपनी असमर्थता को प्रस्तुत करता है या खुलासा करता है, या
- ई) वह नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत उसके विरुद्ध बंद करने की हानियों एवम राशि भिन्नो के बकाया विनिर्दिष्ट समय के अन्दर भुगतान करने में असफल है या असमर्थ है, या
- एफ) वह समाशोधन गृह की किसी बकाया राशि का भुगतान करने में असफल होता है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है, या
- जी) वह समाशोधन सदस्य को बकाया सभी राशियां, सामग्रियां, प्रतिभूतियां एवम अन्य सम्पत्तियों का भुगतान करने में असफल होता है, जो इस तरह की दशा में एवम इस तरह के व्यक्ति के लिये इस तरह के समाशोधन सदस्य की चूक की घोषणा के इस तरह के समय के अन्दर चूककर्ता घोषित किया गया है, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देशित कर सकता है, या
- एच) वह नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत पंचनिर्णय अवाई द्वारा पालन करने में असफल होता है, या

आई) उसे दिवालिया या एल.एल.पी होना या निगमित निकाय या कंपनी के तौर पर निर्णय दिया गया है या उसके किसी लेनदार द्वारा दायर याचिका में कानून के न्यायालय द्वारा समापन करने के लिये आदेश दिया गया है, वह इसी बात से चूककर्ता घोषित होगा, यद्यपि उसी समय वह समाशोधन गृह में उसके किन्हीं दायित्वों में चूककर्ता नहीं किया जा सकता है, या

- जे) वह कानून के न्यायालय के समक्ष उसके स्वयं के दिवालिया के तौर पर या समापन के लिये अधिनिर्णयन के लिये याधिका दायर करता है, या
- के) किन्हीं अन्य स्थितियों के अंतर्गत प्रासंगिक प्राधिकारी, बाजार में विभिन्न पक्षों के हितों की रक्षा करने के लिये, इस प्रभाव के लिये निर्णय ले सकता है।

**१८.२. सूचित करने के लिये समाशोधन सदस्यों का कर्तव्य**

समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के समाशोधन सदस्य को तत्काल सूचित करने के लिये बाध्य होगा, यदि कोई समाशोधन सदस्य अपने दायित्वों को पूर्ण रूप से पूरा करने में असफल हो।

**१८.३. निपटारा विधि**

समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से समाशोधित सौदे के बाहर उत्पन्न होने वाले ऋण के निपटारे में पूर्ण एवम वास्तविक राशि के भुगतान से किसी तरह से कम, किस समाशोधन सदस्य से स्विकार नहीं करेगा।

**१८.४. चूक की घोषणा का नोटिस**

समाशोधन सदस्य के चूककर्ता घोषित होने पर इस प्रभाव का नोटिस समाशोधन गृह के सभी समाशोधन सदस्यों को तुरंत जारी किया जायेगा।

**१८.५. चूककर्ता की लेखा पुस्तकों एवम दस्तावेज**

जब समाशोधन सदस्य चूककर्ता घोषित किया गया है, तो प्रासंगिक प्राधिकारी उसकी क्षमता के मामलों का पता लगाने के लिये, उसकी सभी लेखा पुस्तकों, दस्तावेजों, कागजों एवम वाऊचर्स का कार्यभार ग्रहण करेगा एवम चूककर्ता इस तरह की लेखा पुस्तकों, दस्तावेजों, कागजों एवम वाऊचर्स को प्रासंगिक प्राधिकारी को सुपुर्द करेगा।

**१८.६. देनदारों एवम लेनदारों की सूची**

चूककर्ता उसकी चूक की घोषणा के इस तरह के समय के अंतर् प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष दायर करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्देशित किया जा सकता है, उसके देनदारों एवम लेनदारों की पूर्ण सूची एवम प्रत्येक देनदारों एवम लेनदारों द्वारा देय राशि निहित करते हुए लिखित कथन।

**१८.७. चूककर्ता को जानकारी देना**

चूककर्ता उसके कामकाज के इस तरह के लेखों के स्टेटमेंट, सूचना एवम विवरण प्रासंगिक प्राधिकारी को प्रस्तुत करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर मांगा जा सकता है एवम यदि ऐसा वांछित है, तो उसकी चूक के संबंध में आयोजित होने वाली सभाओं में प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष प्रस्तुत करेगा।

**१८.८. जांच**

प्रासंगिक प्राधिकारी बाजार में चूककर्ता के लेखों एवम सौदों की सख्त जांच संचालित कर सकता है एवम इसके संबंध में कुछ भी अनुचित, व्यापार जैसा नहीं या अनुपयुक्त समाशोधन सदस्य प्रासंगिक प्राधिकारी या अनुशासनात्मक

कार्यवाही करने के लिये बोर्ड द्वारा नियुक्त किसी अन्य समिति को रिपोर्ट करेगा, जो उसकी जानकारी में आ सकती है।

१८.९.

#### एक्सचेंज में चूककर्ता की सम्पत्तियों को अधिकारयुक्त करना

प्रासंगिक प्राधिकारी चूककर्ता द्वारा जमा की गई सामग्रियों, सम्पत्तियों एवम प्रतिभूतियों एवम समानान्तर, मार्जिन राशि, अन्य राशियां जमा स्थिति में होना, किसी रूप में जमा प्रतिभूति को कॉल करेगा एवम संपादित करेगा एवम किसी लेनदेन या सौदे के संबंध में किसी अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य द्वारा चूककर्ता को देय या सुपुर्दगी योग्य सभी बकाया राशियों, सामग्रियों, प्रतिभूतियों एवम अन्य सम्पत्तियों की वसूली एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन एवम अनुसार करेगा, एवम इस तरह की सम्पत्तियां इसी बात से, एक्सचेंज में चूककर्ता के तौर पर किसी समाशोधन सदस्य की घोषणा पर अधिकारयुक्त होगी, अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्यों, चूककर्ता के ग्राहकों, अनुमोदित बैंक एवम कोई अन्य व्यक्ति एक्सचेंज के किसी बकाया के आते में एवम लाभ के लिये, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी एवम अन्य मान्यता प्राप्त एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किया जा सकता है।

१८.१०.

#### प्रासंगिक प्राधिकारी को भुगतान

- ए) चूककर्ता को देय एवम सुपुर्दगी योग्य सभी राशियां, सामग्रियां, प्रतिभूतियां एवम अन्य सम्पत्तियां चूक की घोषणा के इस तरह के समय के अंदर प्रासंगिक प्राधिकारी को अदा की जानी चाहिये या सुपुर्द की जानी चाहिये, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्देशित कर सकता है। समाशोधन सदस्य को इस प्रावधान के उल्लंघन पर चूककर्ता घोषित किया जा सकता है।
- बी) एक समाशोधन सदस्य जो आते पर भिन्नता को प्राप्त करेगा या इस तरह के आते या सौदे के निपटारे के लिये दिनांक नियत करने से पहले किसी सौदे में कोई प्रतिफल प्राप्त होगा, समाशोधन सदस्य के प्रसंग में होगा, जिसके द्वारा चूककर्ता की घोषणा होने पर वह इस तरह की भिन्नता या प्रतिफल प्राप्त करेगा, तो इसको लेनदार सदस्यों के आते में उनके लाभ के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी का वापिस करेगा।
- सी) कोई समाशोधन सदस्य जो इस तरह के निपटारा दिन से पहले किसी अन्य समाशोधन सदस्य को इस तरह की भिन्नता या प्रतिफल अदा करेगा या देगा, तो इस तरह के अन्य सदस्य की चूक के प्रसंग में लेनदार सदस्य के आते में एवम लाभ के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी को इसका दुबारा भुगतान करेगा या देगा।
- डी) एक समाशोधन सदस्य, जो किसी समाशोधन के दरम्यान अन्य समाशोधन सदस्य से प्राप्त करता है, उसमें बकाया भिन्नता के अलावा राशि का प्रतिनिधित्व करता दावा नोट या जमा नोट, या उसके ग्राहक में बकाया वह राशि जो उसके द्वारा उस ग्राहक के माध्यम से एवम उसके आते के लिये प्राप्त होनी है, इस तरह की राशि वापिस लौटाई जायेगी, यदि इस तरह का अन्य समाशोधन सदस्य इस तरह के दिनों की संख्या के अंदर चूककर्ता घोषित हो, जैसा कि निपटारे के दिन के पश्चात प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा बनाया जायेगा। इस तरह की धन वापसी संबन्धन सदस्यों के आते में एवम उनके लाभ के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी को की जायेगी एवम यह इस तरह के लेनदार सदस्यों के

दावों के परिसमापन में लागू होंगी, जिनके दावें नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार प्रविष्ट होते हैं।

१८.११.

वितरण

प्रासंगिक प्राधिकारी, लेनदार सदस्यों के जोखिम एवम लागत पर, इस तरह के नामों में समाशोधन गृह के साथ रखे एवम इस तरह के बैंक में प्राप्ति के क्रम में प्राप्त सभी सम्पत्तियों का भुगतान करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर पर्याप्त समझ सकता है एवम जल्दी संभव हो सके, इसको यथानुपात इन लेनदारों के मध्य बिना ब्याज के वितरित करेगा, जिनके दावें नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अनुसार प्रविष्ट होते हैं।

१८.१२.

बंद

ए) चूककर्ता के साथ खुले सौदों वाले समाशोधन सदस्य, चूक की घोषणा होने के बाद इस तरह के सौदों को बंद करेगा। इस तरह का बंद इस तरह की दशा में होगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है। प्रासंगिक प्राधिकारी इस संबंध में विनिर्दिष्ट विनियमों के अधीन, जे प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, स्थितियों आश्वासन देती है, इस तरह का बंद इस तरह की दशा में किया जाना समझा जायेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

बी) बंद के उपरोक्त समायोजनों द्वारा उत्पन्न भिन्नताओं के लिये चूककर्ता द्वारा दाय्य किया जायेगा या चूककर्ता के लेनदार समाशोधन सदस्यों के लाभ के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी को अदा किया जायेगा।

१८.१३.

चूककर्ता के विकल्प दावें

चूक की घोषणा के इस तरह के समय के दरम्यान, जैसा कि एक्सचेंज पर व्यापार को चलाने के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी के तौर पर प्रत्येक समाशोधन सदस्य को निर्दिष्ट किया जा सकता है, ऐसा करने की आवश्यकता हो सकती है, या तो प्रासंगिक प्राधिकारी विधिवत समायोजित एवम बनाये गये उसके खातों की चूककर्ता के साथ तुलना करेगा, जैसा कि नियमों, उपविधियों एवं विनियमों में प्रदान किया गया है या इस तरह के रूप या रूपों में चूककर्ता के इस तरह के खातों के स्टेटमेंट प्रस्तुत करेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी निर्धारित कर सकता है या प्रमाणपत्र प्रस्तुत कर सकता है कि उसके इस तरह को खाता नहीं है।

१८.१४.

खातों की तुलना या प्रस्तुती में देरी

किसी समाशोधन सदस्य का उसके खातों की तुलना करने में या स्टेटमेंट भेजने या चूककर्ता को संबंधित प्रमाणपत्र विनिर्दिष्ट समय के अन्दर देने में असफल होने पर, उसके खातों की तुलना के लिये इस तरह के आगे के समय के अंदर बुलायेगा या इस तरह के स्टेटमेंट भेजेगा, जैसा कि विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।

१८.१५.

खातों की तुलना करने या प्रस्तुत करने में असफलता के लिये जुर्माना

प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह की कार्यवाही कर सकता है, जैसा उचित समझता है, जिसमें किसी समाशोधन सदस्य पर जुर्माना लगाना एवम निलंबन सम्मिलित है, जो उसके खातों की तुलना में या उसके खातों का स्टेटमेंट या

प्रमाणपत्र चूककर्ता सदस्य के साथ प्रस्तुत करने में असफल होता है कि विनिर्दिष्ट समय के अंदर उसके पास इस तरह का कोई खाता नहीं है।

१८.१६.

#### भ्रामक बयान

प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह की कार्यवाही कर सकता है, जैसा उचित समझता है, जिसमें जुर्माना लगाना एवम निलंबन सम्मिलित है, यदि वह संतुष्ट होता है कि चूककर्ता के संबंध में समाशोधन सदस्य द्वारा भेजा गया कोई तुलनात्मक स्टेटमेंट या प्रमाणपत्र झूठा या भ्रामक था।

१८.१७.

#### प्रासंगिक प्राधिकारी के खातों

प्रासंगिक प्राधिकारी चूककर्ता को देय सभी राशियों, सामग्रियों, प्रतिभूतियों एवम अन्य सम्पत्तियों के संबंध में पृथक खाते रखेगा, जो इसके द्वारा प्राप्त होती है एवम सभी लागतों, शुल्कों एवम खर्चों या इस तरह की सम्पत्तियों के संग्रह में या चूक के संबंध में की गई किसी कार्यवाही में उसके द्वारा व्यय किये गये सभी खर्चों को अदा करेगा।

१८.१८.

#### सम्पत्तियों का आवेदन

इस तरह की लागतों, शुल्कों एवम खर्चों के भुगतान के पश्चात, प्रासंगिक प्राधिकारी उसके पास बची हुई शुद्ध सम्पत्तियों को लागू करेगा, जैसा कि नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत अनुमति प्राप्त होती है, एक्सचेंज द्वारा व्यय होने वाले, इसके अंतर्गत प्रदान वरीयता के आदेश में दावों की संतुष्टि में:

ए) **एक्सचेंज के लिये बकाया:** एक्सचेंज के एक्सचेंज / समाशोधन गृह के लिये इस तरह की सदस्यता शुल्क, ऋणों, जुर्मानों, फीसों, शुल्कों एवम अन्य बकाया राशियों को भुगतान,

बी) **चूककर्ता के अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्यों एवम ग्राहकों के लिये बकाया:** भुगतान, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रविष्ट किया जा सकता है, चूककर्ता द्वारा किये गये किसी अनुबंध के बाहर उत्पन्न ऋणों, लेनदारियों, दायित्वों एवम दावों के लिये चूककर्ता के अन्य व्यापार सदस्यों, समाशोधन सदस्यों एवम ग्राहकों के बकाया होने वाले भुगतान, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम अधीन, बशर्ते कि यदि राशि अपर्याप्त होती है, तब राशियां चूककर्ता के अन्य व्यापार सदस्यों, समाशोधन सदस्यों एवम सभी ग्राहकों के मध्य यथानुपात वितरित की जायेगी। अन्य व्यापार / समाशोधन सदस्य यथानुपात आधार पर उनके ग्राहकों के साथ इस तरह की प्राप्त राशियों को अंश में बदलेंगे,

सी) **अनुमोदित बैंकों, वेयरहाउस का बकाया एवम किन्हीं अन्य व्यक्तियों के दावे,** प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित तौर पर: उपरोक्त उपविधि १८.१८.बी. के अंतर्गत भुगतान करने के पश्चात, बची हुई राशियां, यदि कोई हो, अनुमोदित बैंकों एवम किसी अन्य व्यक्ति के दावों को पूरा करने में उपयोग में ली जायेगी, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रविष्ट किया जा सकता है। अनुमोदित बैंकों के दावों, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत प्रस्तुत की गई बैंक गारंटी, दायित्वों के निर्वहन की गारंटी के उसके दायित्वों की पूर्ति के लिये चूककर्ता की ओर से एक्सचेंज से संबंधित बैंकों द्वारा

किसी बैंक गारंटी, एक्सचेंज की नैतिकता द्वारा उत्पन्न होने चाहिये। अन्य व्यक्तियों के दावों, एक्सचेंज में किये गये लेनदेन के बाहर या आकस्मिक या एक्सचेंज द्वारा निर्धारित आवश्यकताओं के बाहर उत्पन्न होनी चाहिये, बशर्ते कि इस तरह के सभी दावों का पूर्ण भुगतान करने के लिये उपलब्ध राशि अपर्याप्त हो, उनको यथानुपात भुगतान किया जायेगा,

- डी) बकायों का शेष भुगतान, यदि कोई केवल एवम राज्य सरकार से सम्बन्ध हो: कर, स्टाम्प्स, सीमा शुल्क या अन्य वैधानिक बकाया, जैसा लागू हो,
- ई) शेष: बकाया का भुगतान, यदि कोई हो, किन्हीं दावों को पूरा करने के लिये, जो वास्तविक होना पाया जाता है एवम एक्सचेंज / प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा प्रविष्ट हो, एक्सचेंज के लेनदेन खाते पूरी तरह से उत्पन्न नहीं, किन्तु इस तरह के लेनदेन के लिये आकस्मिक.
- एफ) अधिशेष: अधिशेष, यदि कोई हो, चूक व्यापार सदस्य को लौटाया जा सकता है.

१८.१९.

**चूक दावों पर विचार नहीं होगा है**

प्रासंगिक प्राधिकारी चूककर्ता के विरुद्ध किसी दावे पर विचार नहीं करेगा, जो:

- ए) अनुबंधों एवम सामग्रियों के सौदों के लेनदेनों के बाहर उत्पन्न हो, जिसमें अनुमति नहीं होती है या जो नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार उसके अधीन नहीं हो, या जिसमें या तो दावेदार ने स्वयं भुगतान नहीं किया है या किसी सामग्री में लेनदेनों या अनुबंधों पर देय मार्गिन के अपसंचन में चूककर्ता के साथ साठगांठ हो,
- बी) अनुबंध से बाहर उत्पन्न हो, जिसके संबंध में नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में निर्धारित दशा में खातों की तुलना नहीं की गई हो, या जब वहां पर कोई भी तुलना नहीं की गई है, यदि इस तरह के अनुबंध के संबंध में अनुबंध टिप्पणी नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किये गये अनुसार प्रस्तुत नहीं की गई है,
- सी) उस दिन राशि के पूर्ण भुगतान के बदले दावों के निपटारों के लिये किसी व्यवस्था द्वारा उत्पन्न हो जब इस तरह के दावें बकाया हुए,
- डी) प्रतिभूति सहित या बिना प्रतिभूति ऋण के संबंध में होते हैं,
- ई) चूक की घोषणा की दिनांक द्वारा इस तरह के समय के अंदर प्रासंगिक प्राधिकारी के समक्ष दायर नहीं होते हैं, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है.

१८.२०.

**चूककर्ता की सम्पत्तियों पर दावों का समनुदेशन**

चूककर्ता का लेनदार होने वाला समाशोधन सदस्य, प्रासंगिक प्राधिकारी की सहमति के बिना इस तरह के चूक सदस्य की सम्पत्तियों पर उसके दावे को बेचेगा नहीं, विविष्ट नहीं करेगा या गिरवी नहीं रखेगा.

१८.२१.

**चूककर्ता के नाम पर या उसके विरुद्ध कार्यवाहियां**



प्रासंगिक प्राधिकारी कानून के न्यायालय में कोई कार्यवाही करने का हकदार होगा किन्तु बाध्य नहीं होगा, या तो उसके स्वयं के नाम से या चूककर्ता के नाम से, जैसा यह चूककर्ता की किसी सम्पत्ति की वसूली के लिये सलाह दी जा सकती है.

**१८.२२. प्रासंगिक प्राधिकारी का भुगतान**

यदि कोई समाशोधन सदस्य, चूककर्ता के विरुद्ध कानून के न्यायालय में कोई कार्यवाही करता है, चाहे इस चूक की अवधि के दरम्यान या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम के अधीन चूककर्ता की सम्पत्तियों के विरुद्ध बाजार में प्रविष्ट किसी सौदे के बाहर उत्पन्न किसी दावे को लागू करने के लिये पुनः प्रवेश के उत्तरगामी, उससे पहले वह चूककर्ता घोषित हो गया था, एवम कोई डिक्री प्राप्त करता है एवम उस पर किसी राशि को वसूल करता है, तो इस तरह की राशि या उसके किसी भाग का भुगतान प्रासंगिक प्राधिकारी को किया जायेगा, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा, इस तरह के चूककर्ता के विरुद्ध लेनदार सदस्यों के दावों के आते में एवम लाभ के लिये, नियत किया जा सकता है.

## अध्याय - १९

## निपटारा गारंटी निधी

## १९.१.

## निपटारा गारंटी निधी बनाने रखने के लिये समाशोधन गृह

- ए) समाशोधन गृह निपटारा गारंटी निधी या इस तरह के उद्देश्य के लिये जिस किसी नाम से बुलाई जाने वाली निधियों को बनाये रखेंगे, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है.
- बी) निपटारा गारंटी निधी का प्रारंभिक कोष रुपये १०० (एक सौ) लाख या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णित होगा.
- सी) आयोग की पूर्व अनुमति सहित प्रासंगिक प्राधिकारी, संचालित प्रत्येक गारंटी निधी के मानदंडों, प्रक्रियाओं, शर्तों एवम दशाओं को समय-समय पर निर्धारित कर सकता है, जो कि प्रासंगिक निधी के लिये प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा जमा होने वाली राशि या अंशदान की राशि, शर्तों, जमा एवम अंशदानों की दशा एवम माध्यम, जमा के पुर्णभुगतान की दशाएं या निधि द्वारा अंशदान की वापसी, उपयोग के लिये शुल्क, जुर्माना एवम इसके क्रियाव्ययन नहीं होने के लिये अनुशासनात्मक कार्यवाही, एवम अन्य बातों के साथ-साथ विनिर्दिष्ट कर सकता है.

## १९.२.

## निपटारा गारंटी निधी की दिशा में योगदान

- ए) प्रत्येक समाशोधन सदस्य को योगदान करने एवम जमा प्रदान करने की आवश्यकता है, जैसा कि प्रासंगिक निपटारा गारंटी निधी के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है जो नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किये अनुसार लागू होने के लिये समाशोधन गृह द्वारा आयोजित की जायेगी.
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा बुलाई जाने वाली जमा एवम योगदान की राशि को विनिर्दिष्ट कर सकता है एवम/या सदस्यों की श्रेणी, जिसमें प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा प्रदान की जाने वाली न्यूनतम राशि अन्य बातों के साथ-साथ सम्मिलित हो सकती है.
- सी) प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह के अतिरिक्त योगदान या जमा को विनिर्दिष्ट भी कर सकता है जो कि निपटारा गारंटी निधी के भाग के रूप में समय-समय पर निपटारा गारंटी निधी के लिए प्रदान किया जायेगा.

## १९.३.

## योगदान / जमा के प्रकार

प्रासंगिक प्राधिकारी, आयोग की पूर्व अनुमति सहित, प्रत्येक निपटारा गारंटी निधी को संचालित करने के लिये, समय-समय पर मानदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें एवम दशाएँ निर्धारित कर सकता है, जो अन्य बातों के साथ-साथ, प्रासंगिक

निपटारा गारंटी निधि के प्रत्येक सदस्य द्वारा दिये जाने वाले योगदान एवम जमा की राशि को विनिर्दिष्ट कर सकता है, जमा की शर्तें, दशा एवम माध्यम या निपटारा गारंटी निधि द्वारा योगदान वापिस लेना, निपटारा गारंटी निधि का कार्यक्षेत्र व्यापित एवम अपवर्जन, उपयोग के शुल्क, इसके क्रियान्वयन नहीं करने पर जुर्माना एवम अनुशासनात्मक कार्यवाहियां।

१९.४.

#### जमा के प्रतिस्थापन

समाशोधन गृह को उचित नोटिस देकर एवम इस तरह की दशाओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है, समाशोधन सदस्य बंधक द्वारा योग्यता प्रतिभूतियों या सामग्रियों या सम्पत्तियों को वापिस ले सकता है, या स्वीकार्य जमा के पत्र या बैंक गारंटी रद्द करने के लिये समाशोधन गृह के कारण हो सकता है, जो निपटारा गारंटी निधि की ओर समाशोधन सदस्यों के योगदान या जमा को सुरक्षित रखता है, बशर्ते कि समाशोधन सदस्य इस तरह की वापसी या रद्द करने के लिये एक साथ प्रभावी है, रोकड़ सहित जमा करना, या समाशोधन गृह या इस तरह के अन्य माध्यम द्वारा योग्यता प्रतिभूतियों या सामग्रियों या सम्पत्तियों को बंधक रखना, जैसा कि उसके आवश्यक योगदान या जमा को संतुष्ट करने के लिये, समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर अनुमोदित किया जा सकता है।

१९.५.

#### निपटारा निधी का प्रवेश एवम उपयोग

ए) निपटारा निधि इस तरह के उद्देश्यों के लिये उपयोग में ली जायेगी, जैसा नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया जा सकता है एवम इस तरह की दशाओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर निर्धारित कर सकता है, जिसमें सम्मिलित होगा:

- i) निपटारा निधि के निर्माण, रखरखाव एवम पुर्नभुगतान के खर्च अदा करना,
- ii) इस तरह की अनुमोदित प्रतिभूतियों एवम अन्य मार्गों में निवेश, इस तरह की शर्तों एवम दशाओं के अधीन, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्णित किया जा सकता है,
- iii) बीमा कवर पर प्रीमियम को पूरा करने के लिये निपटारा निधि का आवेदन, जो कि प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर ले सकता है,
- iv) इस तरह के सौदों के समाशोधन एवम निपटारे के बाहर उत्पन्न होने वाली कमियों एवम अपूर्णताओं को पूरा करने के लिये निपटारे का आवेदन, जैसा नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया है,
- v) इस तरह के सौदों के समाशोधन एवम निपटारा संचालनों के बाहर उत्पन्न समाशोधन गृह की किसी हानि या क्षति को संतुष्ट करने के लिये निपटारा निधि का आवेदन, जैसा नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किया है,

vi) सभी दायित्वों को पूरा करने के बाद शेष का पुर्नभुगतान, समाशोधन सदस्य के लिये विनियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत, जब वह जमा के पुर्नभुगतान के संबंध में प्रावधानों के अनुसार न सदन होने के लिये स्थगन होना हो।

vii) किसी अन्य उद्देश्य के लिये, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।

नियमों, उपविधियों एवं विनियमों में स्पष्ट रूप से प्रदान अन्यथा तौर पर सुरक्षित, निपटारा निधि किसी अन्य उद्देश्य के लिये उपयोग में नहीं ली जायेगी।

१९.६.

**दायित्वों को प्राप्त करने में विकलता के लिये उपयोग**

इस तरह के सौदों के समाशोधन एवं निपटारा संचालनों के बाहर उत्पन्न समाशोधन गृह के दायित्वों को पूरा करने में असफल समाशोधन सदस्य के प्रसंग में, जैसा विनियमों, उपविधियों एवं विनियमों में प्रदान है, प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह की सत्ता एवं दशाओं के अंतर्गत, दायित्व की पूर्ति के लिये आवश्यक विस्तार के लिये निपटारा निधि एवं अन्य राशियों का उपयोग कर सकता है, जैसा प्रासंगिक समय-समय पर विनिर्दिष्ट कर सकता है।

१९.७.

**चूक की दशा में उपयोग**

समाशोधन सदस्य के चूककर्ता घोषित होने के प्रसंग में एवं समाशोधन सदस्य इस तरह के सौदों के समाशोधन एवं निपटारा संचालनों के बाहर उत्पन्न समाशोधन गृह के समाशोधन एवं निपटारा दायित्वों को पूरा करने में असफल समाशोधन सदस्य, जैसा कि नियमों, उपविधियों एवं विनियमों में प्रदान किया है, प्रासंगिक प्राधिकारी निम्नलिखित क्रम में दायित्व को निकालने के लिये आवश्यक विस्तार के लिये निपटारा निधि एवं अन्य राशियों का उपयोग कर सकता है:

ए) कोई राशि जो कि मार्जिन के रूप में अदा की जा सकती है या समाशोधन एवं निपटारे के उद्देश्य के लिये समाशोधन गृह द्वारा बनाये रखा गया चूक सदस्य का कोई अन्य भुगतान, यदि यह राशि दायित्व का निपटारा करने के लिये पर्याप्त नहीं होती है,

बी) चूककर्ता सदस्य द्वारा किया गया कोई योगदान या जमा या निपटारा निधि के लिये चूककर्ता सदस्य द्वारा व्यवस्था की गई बैंक गारंटी, चाहे रोकड़ या प्रतिभूतियों या सान्निधियों या बैंक गारंटी के रूप में, यदि यह संपूर्ण दायित्व का निपटारा करने के लिये पर्याप्त नहीं होती है,

सी) प्रतिभूति जमा की राशि, यदि कोई हो, विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के लिये इस सीमा तक चूककर्ता सदस्य द्वारा बनाई गई, चूककर्ता सदस्य के इसमें दायित्वों की ओर विनिर्दिष्ट एक्सचेंज द्वारा विनियोजित, यदि यह राशि दायित्व के निपटारे के लिये पर्याप्त नहीं है,

डी) विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में चूककर्ता सदस्य की सदस्यता की मिलानी या रजिस्ट्रार द्वारा वसूली करने के लिये आगे बढ़ना, यदि कोई हो,

- निलामी के लिये आकस्मिक या संबंधित स्पर्धा की कटौती के अधीन, यदि यह राशि दायित्व को निपटाने में पर्याप्त नहीं होती है,
- ई) संबंधित वर्ष में विनियोग के लिये उपलब्ध लाभ, जिसमें चूक होती है, यदि यह राशि दायित्व को निपटाने के लिये पर्याप्त नहीं है,
- एफ) समाशोधन गृह की बनाये रखी गई आय, जिसमें उपलब्ध सीमा के इस उद्देश्य के लिये बनाई गई कोई आरक्षित निधि सम्मिलित है, यदि यह राशि दायित्व को निपटारे के लिये पर्याप्त नहीं है,
- जी) प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा की गई जमा एवम कुल योगदान के लिये अनुपात में निपटारा निधि के लिये समाशोधन सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा की गई जमा एवम योगदान की राशि।
- एच) यदि उपरोक्त राशि पर्याप्त नहीं होती है, उपरोक्त निधियों के आदेदन के पश्चात शेष दायित्व, समान अनुपात में समाशोधन सदस्यों के विरुद्ध मूल्यांकन किया जायेगा, उनके कुल योगदान एवम जमा के तौर पर, एवम समाशोधन सदस्य को इस तरह के समय के अंदर, निपटारा निधि में कमी राशि का अंशदान करने या जमा करने की आवश्यकता होगी, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी आवश्यक समझेगा।

## १९.८.

## अतिरिक्त बोनदान या जमा लाने के लिये दायित्व

- ए) समाशोधन सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के विरुद्ध उपरोक्त प्रावधान में निर्दिष्ट तौर पर यदि यथानुपात धुल्क लगाया जाता है, एवम निपटारा गारंटी निधि की ओर समाशोधन सदस्य का शेष अंशदान एवम जमा के परिणाम के रूप में, उसके आवश्यक अंशदान एवम जमा से कम होता है, समाशोधन सदस्य निपटारा गारंटी निधि में इस तरह के समय के अन्दर अंशदान करेगा या जमा करेगा, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा कमी राशि को अच्छा बनाने के लिये आवश्यक होगा।
- बी) यदि समाशोधन सदस्य ऐसा करने में असफल होगा, तो प्रासंगिक प्राधिकारी इस तरह का ब्याज लगा सकता है, जुर्माना एवम अर्थदंड लागू कर सकता है एवम समाशोधन सदस्य के विरुद्ध इस तरह अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है, जैसा यह समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- सी) कोई भी अनुशासनात्मक कार्यवाही, जो प्रासंगिक सदस्य उपरोक्त प्रावधानों या समाशोधन सदस्य द्वारा सदस्यता की अनैच्छिक समाप्ति के अनुसरण में ले सकता है, समाशोधन गृह या किसी उपाय के लिये समाशोधन सदस्य के दायित्वों को प्रभावित नहीं करेगा, जो करने के लिये समाशोधन गृह लागू कानून के अंतर्गत हकदार हो सकता है।

## १९.९.

## बोनदान या जमा का आवंटन

समाशोधन सदस्य के संचालन के लिये समाशोधन गृह की आकस्मिक हानियों एवम लैमदारियों को पूरा करने के लिये निपटारा गारंटी निधि की ओर प्रत्येक समाशोधन सदस्य का योगदान एवम जमा का आवंटन, समाशोधन गृह द्वारा इसके विवेक पर निर्णित किया जा सकता है।

१९.१०.

**समाशोधन सदस्य का विराम**

- ए) समाशोधन सदस्य, निपटारा निधि के लिये उसके द्वारा बनाई गई जमा के पुर्नभुगतान का हकदार होगा, के बाद:
- i) समाशोधन सदस्य का सदस्य होने से विराम पर, एवम
  - ii) समाशोधन सदस्य के विराम के समय होने वाले सभी लंबित सौदे, जो निपटारा गारंटी निधि के लिये शुल्क के परिणामस्वरूप हो सकता है, बंद किये गये हैं एवम निपटारे गये हैं, एवम
  - iii) समाशोधन गृह के लिये सभी दायित्व, जिसके लिये समाशोधन सदस्य उत्तरदायी था, जब वह सदस्य था, संतुष्ट किया गया है, या प्रासंगिक प्राधिकारी के विवेक पर, समाशोधन गृह द्वारा समाशोधन सदस्य की वास्तविक जमा से कटौती की गई है, बशर्ते कि, यद्यपि, समाशोधन सदस्य ने इस तरह की क्षतिपूर्तियों एवम गारंटियों को समाशोधन गृह के लिये प्रस्तुत किया है, जैसा कि प्रासंगिक प्राधिकारी संतोषजनक समझ सकता है, या अन्य समाशोधन सदस्य, समाशोधन सदस्य के सभी सौदों एवम दायित्वों पर सीमापन्न किया गया है, एवम
  - iv) उपयुक्त राशि, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उसके विवेक पर निर्धारित की जा सकती है, दस्तावेज की किसी त्रुटि से उत्पन्न होने वाली किसी हानि का ध्यान रखने के लिये रद्द की गई है, जो भविष्य में प्रतिवेदित की जायेगी, एवम
  - v) उपयुक्त राशि, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा इस तरह के अन्य दायित्वों की ओर उसके विवेक पर निर्धारित की जा सकती है, जैसा समाशोधन गृह के लिये विद्यमान माना जा सकता है या भविष्य में उत्पन्न होने के लिये माना जा सकता है.
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी जमा के पुर्नभुगतान के लिये नियम निर्दिष्ट कर सकता है, जिसमें दशा, राशि एवम अवधि सम्मिलित है, जिसके अन्दर इसका भुगतान होगा, किन्तु समय के किसी भी बिन्दु पर, समाशोधन सदस्य की क्रेडिट के लिये उपलब्ध वास्तविक जमा से पुर्नभुगतान अधिक नहीं होगा, इसमें से आवश्यक शुल्कों की कटौती करने के बाद.
- सी) समाशोधन गृह के लिये समाशोधन सदस्य का कोई कर्तव्य, उस समय जब वह समाशोधन सदस्य को विराम करता है, इस तरह के सदस्या के विराम द्वारा प्रभावित नहीं होगा.

१९.११.

**हानि की वसूली एवम पुनर्वितरण**

यदि समाशोधन सदस्य द्वारा वसूली के पश्चात यथानुसार हानि प्रभावित की गई है, पूर्ण या भाग में, बीनें के द्वारा या अन्यथा, वसूली की शुद्ध राशि उन

व्यक्तियों को जमा की जायेगी, जिनके विरुद्ध राशियां हानि अनुपात में प्रभारित की थी, उनके विरुद्ध वास्तविक प्रभारित.

१९.१२.

**उत्तरदायित्व की सीमा**

समाशोधन गृह के साथ समाशोधन सदस्यों के समझे गये अनुबंध के परिणामस्वरूप समाशोधन गृह के दायित्व एवम बिपटारा गारंटी निधि लिये उपलब्ध अंशदानों की सीमा के लिये सीमित होने द्वारा उनके संबंध में हानियां. एक्सचेंज का समाशोधन गृह गैर समाशोधन सदस्य के दायित्वों के लिये दायी नहीं होगा, सौदे की ओर समाशोधन गृह के अन्य समाशोधन सदस्य के लिये समाशोधन सदस्य के दायित्व, जिससे समाशोधन गृह एक पक्ष नहीं होता है या समाशोधन सदस्य द्वारा ग्राहक के दायित्वों के अंतर्गत एवम इसके संबंध में हानियां.

## भाग - सी

## अध्याय - २०

## पंचनिर्णय

## २०.१.

## परिभाषाएं

इस अध्याय में शब्द 'अधिनियम' का अर्थ होगा पंचनिर्णय एवम निपटारा अधिनियम, १९९६ एवम इसमें सम्मिलित होते हैं उस समय के लिये प्रचलन में कोई वैधानिक संशोधन, परिवर्तन, इसके प्रतिस्थापन या पुनः अधिनियमन.

'पंच' का अर्थ होगा एकमात्र पंच या पंच निर्णायकों का पैनल.

## २०.२.

## पंचों का पैनल

बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी समय-समय पर पंचों के पैनल का गठन करेंगे, जैसी कि आवश्यकता हो सकती है, एवम जो कॉमोडिटी एक्सचेंज पर व्यापार के साथ पेशेवर निपुण एवम भविष्य के व्यापार के लिये पेशेवरों की रचना होगा, एवम इसके नियम, उपविधियां एवम विनियम, या क्षेत्रों में विशेषज्ञता होना जैसे कानून या कॉमोडिटी, अर्थशास्त्र, वित्त, कॉमोडिटी सेवाएं एवम मूल्य निरूपण, कॉमोडिटी भौतिक व्यापार इत्यादि. पैनल में सदस्यों की पर्याप्त संख्या भी हो सकती है जो एक्सचेंज के सर्वेक्षक हो सकते हैं, जो गुणवत्ता से संबंधित किसी विवाद पर निर्णय करेंगे.

## २०.३.

## पंचनिर्णय के संदर्भ में

(ए) व्यापार सदस्यों के परस्पर मध्य एवम व्यापार सदस्यों एवम ग्राहकों के मध्य एवम समाशोधन सदस्यों के परस्पर मध्य एवम समाशोधन सदस्यों एवम ग्राहकों के मध्य एवम समाशोधन सदस्यों एवम व्यापार सदस्यों के मध्य उत्पन्न होने वाले दावों, मतभेदों या विवादों या निष्पादित सौदों, अनुबंधों एवम लेनदेनों के संबंध में या एक्सचेंज पर प्रतिवेदित एवम बनाये गये, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन एवम अनुसार इसके अनुसरण के साथ या इसके पक्षों के विवेचन, पूर्ति या अधिकारों, दायित्वों एवम उत्तरदायित्वों के संबंध में, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय के लिये प्रस्तुत होगा.

बशर्ते कि यद्यपि, प्रासंगिक प्राधिकारी स्वयं को संतुष्ट किया जा सकता है कि एक्सचेंज पर निष्पादित / प्रतिवेदित सौदों, अनुबंधों एवम लेनदेनों के संबंध में या उत्पन्न होने वाले उपरोक्त संदर्भित दावों, मतभेद या विवाद, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन एवम अनुसार, पंचनिर्णय के लिये भेजने योग्य है.

बी)

इसमें निर्दिष्ट पक्षों के मध्य किये गये सभी सौदों, अनुबंधों एवम लेनदेनों के संबंध में सभी दावों, मतभेदों, विवादों के लिये उपरोक्त सख्त (ए) के प्रावधान लागू हो जायेंगे, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार एवम अधीन, बशर्ते कि, इस तरह के सौदें, अनुबंध एवम लेनदेन इसमें निर्दिष्ट पक्षों के मध्य उस दिनांक पर या पहले प्रविष्ट हुए थे, जिस पर व्यापार सदस्य एवम/या



समाशोधन सदस्य या तो चूककर्ता घोषित हुए थे या निष्कासित हुए थे या उसकी व्यापार सदस्यता समर्पण की गई थी.

\*\*\*\*\*

#### २०.४. प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा पंचनिर्णय के लिये संदर्भ

१) प्रासंगिक प्राधिकारी वायदा बाजार आयोग की पूर्व अनुमति से कर सकता है:

- i) किसी दावे, मतभेद या विवाद को संदर्भित कर सकता है या सदस्य या उसके ग्राहक के मध्य दावों, मतभेदों या विवादों के समूह को उपविधि २०.३ में संदर्भित कर सकता है एवम इसके ग्राहकों या ग्राहकों के समूह को पंचनिर्णय लिये संदर्भित कर सकता है, एवम/या
- ii) दावों, मतभेदों या विवादों या उपविधि २०.४(i) में संदर्भित दावों, मतभेदों या विवादों के समूह को निर्देशित कर सकता है कि संयुक्त पंचनिर्णय कार्यवाहियों में सुने जायेंगे, संचालित किये जायेंगे, एवम/या
- iii) किसी व्यक्ति को सूची में सम्मिलित पंचों द्वारा एकमात्र या पंचों की सूची के तौर कार्य करने के लिये सदस्य या ग्राहकों की सहमति के बिना नियुक्त कर सकता है, जब पांच या पांच से अधिक ग्राहकों द्वारा संदर्भ प्राप्त किया जा रहा है, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त समझा जा सकता है, एवम/या
- iv) पक्षों, जवाहों, दस्तावेजों की जांच इस तरह की मध्यस्थता करने के लिये प्रासंगिक सभी या किन्हीं प्रक्रियाओं या कार्यवाहियों की सुनवाई के लिये मध्यस्थता की सीट के तौर पर एक या अधिक स्थानों को निर्धारित कर सकता है, एवम/या
- v) इस उपविधि के अंतर्गत सुनवाई के लिये लागू होने वाले विशेष कार्यप्रणाली को निर्धारित कर सकता है एवम पंचनिर्णय कार्यवाहियों को संचालित कर सकता है.

२) उपविधि २०.४(१)(V) के अंतर्गत प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित विशेष कार्यप्रणाली के अधीन, यदि कोई हो, नियमों, उपविधियों के सभी प्रावधान एवम एक्सचेंज के व्यावसायिक नियम, उपविधि २०.४ के अंतर्गत सभी पंचनिर्णय कार्यवाहियों के लिये यथोचित परिवर्तन सहित लागू होंगे.

३) यहां तक कि यदि इस उपविधि के प्रचलन में आने की दिनांक के पहले की अवधि के दरम्यान उत्पन्न या संबंधित दावों, मतभेद या विवाद या दावों, मतभेदों या विवादों के समूह पर उपविधि २०.४ के प्रावधान लागू होंगे.

२०.५.

नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधान, सभी सौदों, अनुबंधों एवम लेनदेनों के भाग के रूप में समझा जायेगा।

सभी सौदों, अनुबंधों एवम लेनदेनों में, जो कि एकसंघ के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अधीन बने हुए समझे जाने हैं, नियमों, उपविधियों एवम विनियमों में प्रदान किए तौर पर पंचनिर्णय से संबंधित प्रावधान, सौदों, अनुबंधों एवम लेनदेनों के भाग के तौर गठित होंगे एवम भाग के तौर पर गठित समझे जायेंगे एवम क्लिप्त में पंचनिर्णय अनुबंध में प्रवेश करना समझे जायेंगे, जिसके द्वारा उपरोक्त उपविधि २०.३.ए. में संदर्भित प्रकृति के सभी दावों, मतभेद या विवाद नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंचनिर्णय के लिये प्रस्तुत होंगे।

२०.६.

पंचनिर्णय के लिये दावों, मतभेदों या विवादों के संदर्भ के लिये सीमा अवधि

उपरोक्त उपविधि २०.३.ए. में संदर्भित सभी दावों, मतभेद या विवाद उस दिनांक से ३ (तीन) वर्षों की अवधि के अंदर पंचनिर्णय के लिये प्रस्तुत किये जायेंगे, जब दावों, मतभेद या विवाद उत्पन्न हुए या उत्पन्न होना समझे जायेंगे। समझौते की कार्यवाहियों में लिया गया समय, यदि कोई हो, अधिनियम के प्रावधानों के अनुसार प्रारंभ किया जायेगा एवम संचालित किया जायेगा एवम प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा दावों, मतभेदों एवम विवादों को प्रशासनिक तौर पर निपटाने के लिये लिया जाने वाला समय छः महीनों की अवधि को निर्धारित करने के उद्देश्य के लिये से बाहर होगा।

२०.७.

विनियमों को निर्धारित करने के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी की शक्तियां

२०.७.१.

प्रासंगिक प्राधिकारी विनियमों को निर्धारित करने के लिये समय-समय पर निम्न कार्य कर सकती है:

ए) पंचायती कार्यवाहियों में पक्षों द्वारा पालन की जाने वाली कार्यप्रणाली, विशेष रूप से, पूर्वगामी शक्तियों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, इस तरह की कार्यप्रणाली, अन्य बातों के साथ-साथ, निम्न प्रकार से प्रदान की जा सकती है:

- i) उपयोग किये जाने वाले फॉर्म्स,
- ii) अदा की जाने वाली फीस,
- iii) दोनों पक्षों द्वारा सभी अदालती बहसों की प्रस्तुति के लिये माध्यम, तरीका एवम समय अवधि,
- iv) अदालती बहस के संशोधन एवम अनुपूरक के लिये पक्षों द्वारा विवेदनों से संबंधित मामलों,
- v) पक्षों द्वारा इस तरह की अदालती बहस को प्रस्तुत करने में असफल होने पर परिणाम।

बी) पंचायती कार्यवाहियों का संचालन करने में पंच द्वारा पालन की जाने वाली कार्यप्रणाली, विशेष रूप से, पूर्वगामी शक्तियों की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, इस तरह की कार्यप्रणाली, अन्य बातों के साथ-साथ, निम्न प्रकार से प्रदान की जा सकती है:

- i) सुनवाईयों का सीगन,
  - ii) नियमों एवम दशाओं के अधीन जिसमें पंच विशिष्ट मामले पर प्रतिवेदन के लिये विशेषज्ञ को नियुक्त कर सकता है एवम इस तरह की नियुक्ति पर पंचायती कार्यवाहियों में पालन होने वाली कार्यप्रणाली
- सी) इस तरह की स्थितियों एवम तथ्यों पर विचार करने के बाद विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों के लिये पंचायती कार्यप्रणालियों के विभिन्न समूह, जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी उचित समझ सकता है, जिन स्थितियों एवम तथ्यों में विषय मामले का मूल्य एवम व्यक्ति सम्मिलित हो सकते हैं, जो इस तरह के दावों, मतभेदों या विवादों में पक्षों के तौर पर लिप्त होते हैं.
- डी) पंचनिर्णय का संचालन करने एवम न्यायालय का निर्धारण करने के लिये विभिन्न क्षेत्रों या भौगोलिक सीमाओं का निर्धारण करने के लिये पंचनिर्णय की सीट का निर्माण, जिसे अधिनियम के उद्देश्य के लिये क्षेत्राधिकार होगा.
- ई) दावें, मतभेद एवम विवाद जो कि एकमात्र पंचनिर्णय को संदर्भित किये जा सकते हैं, एवम दावें, मतभेद एवम विवाद जो कि एक से ज्यादा पंचों के पेनल को संदर्भित किये जा सकते हैं,
- एफ) पंचों के तौर पर कार्य करने के लिये योग्य व्यक्तियों के चुनाव के लिये कार्यप्रणाली.
- जी) पंच की नियुक्ति के लिये कार्यप्रणाली.
- एच) शर्तें, दशायें एवम योग्यताएं उसके अधीन जिसमें पंच की नियुक्ति की जा सकती है.
- आई) पंचों के पेनल के मामले में पंचों की संख्या का निर्धारण, उस दशा के अधीन जहां पंचों के पेनल द्वारा प्रत्येक दावा, मतभेद या विवाद की सुनवाई की जाती है एवम निर्धारण किया जाता है, इस तरह के पेनल के पंचों की संख्या, समान संख्या नहीं होगी.
- जे) किसी भी कारण के लिये पंच का कार्यालय खाली रहने के मामले में, जो भी, एक समय अवधि जिसके अंदर स्थानापन्न पंच की नियुक्ति होगी है.
- के) किसी व्यक्ति द्वारा मामलों का खुलासा होना जो पंच के तौर उसकी नियुक्ति की संभावना के संबंध में प्रस्ताव करता है.
- एल) पंच के निर्णय को चुनौती देने के लिये पक्षों द्वारा अपनाई जाने वाली कार्यप्रणाली.
- एम) दावें, मतभेद या विवाद, जो बिना सुनाई किये पंच द्वारा निर्णित किये जा सकते हैं, जब तक या तो पक्ष प्रासंगिक प्राधिकारी से सुनवाई के लिये लिखित में निवेदन नहीं करते हैं एवम समय अवधि, जिसके अंदर इस तरह का निवेदन किया जायेगा.

- एन) दावे, मतभेद या विवाद जो कि सिर्फ पंच द्वारा पक्षों की सुनवाई द्वारा निर्णित किये जा सकते हैं, जब तक इस तरह की सुनवाई के लिये दोनों पक्ष संयुक्त रूप से अधिकारों का दावा नहीं छोड़ते हैं एवम समय अवधि, जिसके अंदर इस तरह के अधित्याग किये जायेंगे.
- ओ) प्रत्येक संदर्भ एवम स्थानों के लिये पंचनिर्णय का स्थान, जहां पर पंच परामर्श के लिये, जवाहों, विशेषज्ञों या पक्षों की सुनवाई के लिये, या दस्तावेजों, माल, या अन्य सम्पत्ति के निरीक्षण के लिये मिल सकता है.
- पी) पंचायती अवाई का बनाना जिसमें दशा सम्मिलित जिसमें पंचों के पेनल के मामले में एवम पंचायती अवाई की विषय-वस्तु एवम फॉर्म के लिये निर्णय लिया जाना होता है.
- क्यू) शब्द 'पंचायती अवाई' में सहमत शर्तों पर पंचायती अवाई भी सम्मिलित होगा. पंचायती अवाई की विषय-वस्तु के तौर पर निर्धारित विधि में लागतों का प्रावधान सम्मिलित हो सकता है एवम जहां पर पंचायती अवाई राशि के भुगतान के लिये होता है, इस तरह की बकाया राशि के मूल पर देय ब्याज सम्मिलित हो सकता है.
- आर) जमा या पूरक जमा की राशि, जैसा भी नामला हो सकता है, लागतों के लिये अभिन के तौर पर, जो उम्मीद करते हैं, दावे, मतभेद या विवाद के संबंध में व्यय किये जायेंगे. बशर्ते जहां पर पंच को जवाब-दावा प्रस्तुत किया जाता है, जवाब दावे के लिये जमा की पृथक राशि भी निर्धारित की जा सकती है.
- एस) प्रशासनिक सहायता, जो कि पंचायती कार्यवाहियों के संचालन को सुविधाजनक करने के क्रम में एक्सचेंज प्रस्तुत कर सकता है.
- टी) पक्षों द्वारा सुचनाओं की सेवा एवम संचार के माध्यम एवम दशा के संबंध में सभी मामले जिसमें पंच को संबोधित किया जाने वाला संचार सम्मिलित है.
- यू) कोई अन्य नामला जो प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में सुविधाजनक पंचनिर्णय को निपटाये जाने के लिये आवश्यक होता है.

२०.७.२.

प्रासंगिक प्राधिकारी, समय-समय पर, विनियमों के उपरोक्त प्रावधानों में सुधार, संशोधन, परिवर्तन, निष्कासन कर सकता है या जोड़ सकता है.

२०.८.

पंचों के तौर पर नियुक्त होने वाले व्यक्तियों द्वारा सुलासा

प्रत्येक व्यक्ति जो पंच के तौर पर उसकी संभावित नियुक्ति के तौर पर प्रस्ताव करता है, किसी स्थितियों के बारे में न्यायोचित संदेह को जन्म देने की संभावना के लिए उसकी स्वतंत्रता एवम निष्पक्षता के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी को लिखित में सुलासा करेगा.

२०.९.

पंचों के तौर पर नियुक्त व्यक्तियों द्वारा सुलासा

पंच, उसकी नियुक्ति के समय एवम पंचायती कार्यवाहियों के शुरू से अंत तक, बिना किसी बैरी के, प्रासंगिक प्राधिकारी को उपरोक्त उपविधि २०.८. में संदर्भित सभी स्थितियों के बारे में लिखित में सुलासा करेगा, जो कि पंच के तौर पर उसकी नियुक्ति के पश्चात उसकी जानकारी में आती है.

**२०.१०. पंच के अधिदेश की समाप्ति**

पंच का अधिदेश समाप्त किया जायेगा यदि:

- ए) पंच किसी कारण के लिये कार्यालय से निकासी करता है, या
- बी) प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में, पंच कानूनी तौर या वास्तव में उसके कार्यों का क्रियान्वयन करने में असमर्थ होता है या अन्य कारणों से अनुचित देरी के बिना कार्य करने में असफल होता है, जिसमें प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय अवधि के अंदर पंचायती अवाई बनाने में असफलता सम्मिलित है. प्रासंगिक प्राधिकारी का इस तरह का निर्णय पक्षों पर अंतिम एवम बाध्यकारी होगा, या
- सी) पंच निर्णय के दोनों पक्षों द्वारा पंच के अधिदेश की समाप्ति के लिये लिखित में निवेदन की प्राप्ति पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा पंच के अधिदेश को समाप्त किया जाता है.
- डी) उपरोक्त उपविधि २०.८. एवम २०.९. में संदर्भित किन्हीं स्थितियों का पंच खुलासा करता है, जो प्रासंगिक प्राधिकारी की राय में न्यायोचित संदेह को जन्म देने की संभावना के लिए उसकी स्वतंत्रता एवम निष्पक्षकता के लिये होते हैं.
- ई) पंचायती कार्यवाहियां यहां पर प्रदान किये गये तौर पर समाप्त की जाती हैं.

**२०.११.****पंच के कार्यालय के लिये रिक्ती की आपूर्ति**

पंचायती अवाई बनाने से पहले किसी भी समय किसी भी कारण से, कुछ भी, पंच का कार्यालय खाली रहना चाहिये जिसमें प्रासंगिक प्राधिकारी या अन्यथा द्वारा पंच के अधिदेश की समाप्ति या पंच की मृत्यु या बिमारी के कारण कोई रिक्ती सम्मिलित है, जैसा कि पंच की नियुक्ति के लिये इसके द्वारा समान कार्यप्रणाली का करने के द्वारा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा जारी रिक्ती होगी.

**२०.१२.****दर्ज की गई कार्यवाही एवम सबूत के विचार**

जब तक पक्षों द्वारा अन्यथा सहमत नहीं, कोई भी पंच जो कि प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा पंच के कार्यालय के लिये रिक्ती को भरने के लिये नियुक्त किया गया है, पूर्व में आयोजित किसी सुनवाई को दाहकरा सकता है.

**२०.१३. पूर्व पंच के आदेश या निर्णय अनान्य नहीं**

पंच के आदेश या निर्णय जो उसके अधिदेश की समाप्ति से पहले बनाये गये हैं, केवल अवैध नहीं होंगे क्योंकि उसका अधिदेश समाप्त किया गया है. बशर्ते कि जब उपरोक्त उपविधि २०.८.डी के अनुसरण में समाप्ति प्रभावित की गई है, पंच के आदेश या निर्णय जो उसके अधिदेश की समाप्ति से पहले बनाये गये हैं, अवैध होंगे, जब तक पक्षों द्वारा अन्यथा सहमति नहीं होती है.

**२०.१४.****पंच द्वारा आदेशित अंतरिम पंचायती अवाई एवम अंतरिम उपाय**

पंच को अंतरिम अवाई के साथ-साथ संरक्षण के अंतरिम उपाय प्रदान करके सशक्त बनाया जा सकता है. पंच अंतरिम उपाय के संबंध में पर्याप्त कॉमोडिटी / प्रतिभूति प्रदान करने के लिये पक्ष से मांग कर सकता है.

**२०.१५. कौंसिल, एटोर्नी या अधिवक्ता द्वारा पंचायती कार्यवाहियों में उपस्थिति**

पंचायती कार्यवाहियों में जहां दोनों पक्ष होते हैं या तो व्यापार सदस्य या दोनों समाशोधन सदस्य या एक पक्ष व्यापार सदस्य एवं अन्य पक्ष समाशोधन सदस्य होता है, पक्षों को कौंसिल, एटोर्नी या अधिवक्ता द्वारा प्रविष्ट होने की अनुमति नहीं होगी, किन्तु जहां पर एक पक्ष ग्राहक होता है, तब ग्राहक को कौंसिल, एटोर्नी या अधिवक्ता द्वारा प्रविष्ट होने एवं प्रतिनिधित्व की अनुमति होगी। यदि ग्राहक कौंसिल, एटोर्नी या अधिवक्ता द्वारा प्रविष्ट होने को चुनता है, तब व्यापार एवं/या समाशोधन सदस्य एक समान विशेषाधिकार मंजूर करेंगे।

**२०.१६. स्थगन**

स्थगन, यदि कोई हो, लिखित में प्रतिवेदित होने वाले प्रामाणिक कारणों के लिये, सिर्फ अपवादी मामले में पंच द्वारा पारित किया जायेगा।

**२०.१७. पंचनिर्णय के पूर्ण होने के लिये समय**

पंच संदर्भ पर प्रविष्ट होने की दिनांक से सामान्यतः ३ (तीन) महीनों के अंदर पंचायती अवार्ड बनायेगा।

**२०.१८. विस्तार के लिये निवेदन**

प्रबंधक निदेशक या प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा या तो पक्षों द्वारा या पंच द्वारा, जैसा भी मामला हो सकता है, अवार्ड को बनाने में लिया जाने वाला समय, ३(तीन) बार के बाद विस्तारित नहीं किया जा सकता, प्रत्येक ६(छः) महीनों से अधिक नहीं होगा।

**२०.१९. संदर्भ प्रविष्ट करने की तिथि**

इन उपविधियों के उद्देश्यों के लिये, पंच को उस दिनांक पर संदर्भ में प्रविष्ट होना समझा जायेगा, जिस दिनांक को पंच ने प्रथम सुनवाई आयोजित की है।

**२०.२०. अधिनियम के प्रावधानों के अधीन पंचनिर्णय कार्यवाहियां**

पंचनिर्णय कार्यवाहियां जैसा एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों द्वारा प्रदान की गई हैं, नियमों, उपविधियों एवं विनियमों में नहीं प्रदान किये गये की सीमा तक के लिये अधिनियम के प्रावधानों के अधीन होगा।

**२०.२१. संदर्भों का निर्माण**

अधिनियम की धारा २(६) के उद्देश्यों के लिये, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में, जिसमें नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंच निर्णय को प्रस्तुत किये जाने की आवश्यकता होती है, जहां पर भी अधिनियम का अनुच्छेद १ पक्षों को कुछ मामलों को निर्धारित करने के लिये मुक्त छोड़ता है, पक्ष इन मामलों का निर्धारण करने के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी का अधिकृत होना समझा जायेगा।

**२०.२२. प्रशासनिक सहायता**

अधिनियम की धारा ६ के उद्देश्य के लिये, सभी दावों, मतभेदों या विवादों में, जिसमें एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के प्रावधानों के अनुसार पंच निर्णय को प्रस्तुत किये जाने की आवश्यकता होती है, पक्ष पंचायती

कार्यवाहियों के संचालन को सुविधाजनक बनाने के क्रम में प्राधिकारी प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता का प्रबन्ध करना समझा जायेगा।

#### २०.२३. क्षेत्राधिकार

एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत पंचनिर्णय के संदर्भ के लिये सभी पक्ष एवं व्यक्ति, यदि कोई हो, उनके अंतर्गत दावे, मुंबई के न्यायालय या किसी अन्य न्यायालय के अनन्य क्षेत्राधिकार में प्रस्तुत होना समझा जायेगा, जैसा अधिनियम के प्रावधानों को प्रभाव देने के उद्देश्य के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

## अध्याय - २१

## निवेशक (ग्राहक) सुरक्षा विधी

## २१.१. निवेशक (ग्राहक) सुरक्षा विधी

एक्सचेंज, युनिवर्सल एक्सचेंज कॉमोडिटी लिमिटेड निवेशक (ग्राहक) सुरक्षा विधि ब्यास (इस) द्वारा ब्यास में आयोजित होने वाले निवेशक (ग्राहक) सुरक्षा विधि को स्थापित करेगा एवं देखरेख करेगा।

## २१.२. विधि के उद्देश्य

विधि के उद्देश्य होंगे:

- ए) एक्सचेंज के सदस्य की चूक के बाहर उत्पन्न होने वाले योग्य / वैध दावों के संबंध में निवेशकों / ग्राहकों के हितों को सुरक्षित एवं रक्षित करना, एवं
- बी) निवेशकों / ग्राहकों को शिक्षा, जागरूकता, अनुसंधान या इस तरह के अन्य कार्यक्रम प्रदान करना, जैसा वायदा बाजार आयोग (एफ.एम.सी.) एवम/या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर विधि के निवेशों पर अर्जित ब्याज क बाहर निर्मित किया जा सकता है।

## २१.३. विधि का संयोजन

विधि में युक्त होंगे:

- ए) एक्सचेंज द्वारा इस तरह के योगदान, जैसा समय-समय पर एफ.एम.सी. द्वारा निर्मित / निर्देशित,
- बी) एक्सचेंज द्वारा लगाए गये / संग्रहित किये गये सभी जुर्माने एवम समय-समय पर विधि का हस्तांतरण,
- सी) विधि के निवेशों द्वारा उत्पन्न ब्याज, लाभांश या अन्य अर्जित आय,
- डी) विधि के निवेशों द्वारा उत्पन्न होने वाली अभिवृद्धि,
- ई) विधि का हिस्सा बनने वाली कोई अन्य राशि या सम्पत्ति,
- एफ) एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अन्य योगदान, जैसा समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा नियत किया जा सकता है।

एक्सचेंज को सदस्य द्वारा इस तरह के अतिरिक्त योगदानों को आगे कॉल करने के लिये सशक्त किया जायेगा, जैसी कि समय-समय पर, एक्सचेंज के विवेक पर, विधि में कमी, यदि कोई हो, को बनाने के लिये आवश्यकता हो सकती है।

## २१.४. विधि का प्रबंधन

विधि के प्रबंधन पर न्यासियों का पूर्ण नियंत्रण होगा। वर्ष के दरम्यान न्यासी प्राथमिकता के साथ तीन बार मिलेंगे एवम किन्हीं दो सभाओं में मध्य चार महीने से ज्यादा अन्तर नहीं होगा। प्रत्येक सभा का कोरम तीन न्यासियों की उपस्थिति



से गठित होगा. प्रत्येक न्यासी का एक वोट होगा एवम बहुमत का निर्णय प्रचलित होगा. समान भाग की दशा में, अध्यक्ष वोट देगा.

#### २१.५. निधि के खाते एवम अंकेक्षण

जब तक एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड अन्यथा निर्देशित नहीं करता है, निधि के खाते एक्सचेंज के खातों के भाग के तौर तैयार किये जायेंगे एवम रखे जायेंगे एवम एक्सचेंज के खातों के भाग के तौर अंकेक्षित होंगे.

#### २१.६. एक्सचेंज द्वारा निधि के लिये योगदान

एक्सचेंज को एफ.एम.सी. के आगे कोई निर्देश या दिशानिर्देश के अधीन, जब तक एफ.एम.सी. द्वारा अन्यथा निर्धारित होता, निधि में योगदान देगा:

- ए) एक्सचेंज के सदस्यों से १ प्रतिशत की राशि के समान या रु. २५,००,०००/- (रुपये पच्चीस लाख मात्र), वित्तीय वर्ष में जो भी कम हो, टर्नओवर फीस ली जायेगी,
- बी) प्रशासन की लागत की कटौती करने के बाद सभी जैसे एवम जब उगाही गई एवम संग्रह की गई जुर्मानों की राशियां, जुर्मानों की उगाही गई एवम संग्रह की गई की कुल राशियों से १० प्रतिशत से अधिक नहीं या जैसा कि एफ.एम.सी. द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है,
- सी) एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड इस तरह के स्रोतों द्वारा निवेशक (ग्राहक) सुरक्षा निधि में वृद्धि कर सकता है, जैसा भी उचित समझा जा सकता है.

#### २१.७. सदस्यों द्वारा निधि के लिये योगदान

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य निधि में इस तरह की राशियों का समय-समय पर योगदान देगा, जैसा समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है.

#### २१.८. दावे के लिये सीमा रेखा

- ए) एक्सचेंज न्यास के साथ परामर्श करके उपयुक्त क्षतिपूर्ति सीमाओं को नियत करने मुक्त होगा. यद्यपि, एक्सचेंज के सदस्य द्वारा चूक के बाहर उत्पन्न निवेशक / ग्राहक के एकल दावे के विरुद्ध उपलब्ध क्षतिपूर्ति की न्यूनतम राशि रु. २,००,०००/- (रुपये दो लाख मात्र) होगी.
- बी) एक्सचेंज या एफ.एम.सी. द्वारा समय-समय पर निर्मित न्यूनतम सीमा के अधीन, देय क्षतिपूर्ति, निवेशक / ग्राहक को देय वास्तविक राशि से अधिक नहीं होगी. निवेशक / ग्राहक द्वारा नुकसान की कमी में किसी अन्य स्रोत द्वारा प्राप्त या प्राप्ति योग्य कोई राशि या अन्य लाभ की राशि एवम चूक सदस्य के इस तरह के निवेशक / ग्राहक द्वारा देय को राशि में से यह राशि घटायी जायेगी.
- सी) प्रत्येक चूक सदस्य के विरुद्ध दावों के संबंध में अदा की गई क्षतिपूर्ति की राशि, रु. २५,००,०००/- (रुपये पच्चीस लाख मात्र) या किसी अन्य राशि से अधिक नहीं होगी, जैसा वायदा बाजार आयोग के पूर्व

अनुमोदन के साथ एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।

- डी) एक्सचेंज प्रेस विज्ञापित के माध्यम से जनता को कथित क्षतिपूर्ति या इसके किसी बदलाव का प्रसार करेगा एवम एक्सचेंज द्वारा उसकी वेबसाइट के माध्यम से परिपत्र भी जारी किया जायेगा। यद्यपि, एफ. एम. सी. ग्राहक के एकल दावे के विरुद्ध क्षतिपूर्ति की राशि की समीक्षा कर सकता है, जब भी वे उचित समझे।

#### २१.९. विधि से क्षतिपूर्ति के लिये पात्र व्यक्ति

निवेशकों / ग्राहकों के वैध दावे विधि के बाहर क्षतिपूर्ति के लिये योग्य होंगे। सदस्य या उसके अधिकृत व्यक्ति (इससे पहले उप-दलाल के रूप में जाना जाने वाला) या फ्रेन्चाइजी या किसी भी नाम का कोई अन्य बाजार मध्यस्थ या नामपद्धति का दावा, विधि के बाहर क्षतिपूर्ति के लिये योग्य नहीं होगा।

#### २१.१०. विधि के अंतर्गत योग्य दावे

एक्सचेंज के अन्य नियमों, उपविधियों एवम विनियमों / व्यवसाय नियमों के अधीन, निजी उन निवेशकों / ग्राहकों के योग्य / वैध दावों की क्षतिपूर्ति करने के लिये उपबोधन में लिखे जायेंगे, जो सदस्य के चूककर्ता घोषित होने के कारण एक्सचेंज में लेनदेनों के संबंध में हानि का सामना करेगा, एक्सचेंज नियमों, उपविधियों एवम विनियमों / व्यवसाय नियमों के अनुसार, जहां :-

- ए) चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध दावे ९० दिनों (एक्सचेंज द्वारा सूचित किये अनुसार) की निर्धारित अवधि में प्राप्त होते हैं, विधि से क्षतिपूर्ति करने के लिये विचार करने के लिये योग्य होंगे।
- बी) यदि विनिर्दिष्ट अवधि की समाप्ति की दिनांक से तीन वर्षों के अन्दर कोई योग्य दावा उत्पन्न होता है, इस तरह के दावों की प्रक्रिया न्यास के विवेक पर की जायेगी।
- सी) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम व्यवसाय नियमों के अनुसार निवेशक / ग्राहक एवम सदस्य (जो तब से चूककर्ता घोषित किये गये हैं) के मध्य एक्सचेंज में लेनदेनों के संबंध में प्रत्यक्ष उत्पन्न दावा।
- डी) एक्सचेंज द्वारा कॉमोडिटी वायदा अनुबंध में व्यापार पहले से ही बिपटाया गया है, किन्तु कथित अनुबंधों के संबंध में दायित्व, संबंधित निवेशक / ग्राहक के लिये चूककर्ता सदस्य द्वारा पूर्ण नहीं किये गये हैं, एवम
- ई) इस तरह की अन्य आवश्यकताओं को पूरा करने वाले दावे, जैसा एक्सचेंज समय-समय पर विनिर्दिष्ट कर सकता है।

#### २१.११. क्षतिपूर्ति के लिये अयोग्य दावे

एक्सचेंज का निवेशकों का बोर्ड या एक्सचेंज के चूककर्ताओं की समिति / अनुशासनजनक कार्यवाही समिति या न्यास के न्यासी दावों पर विचार करने के लिये बाध्य नहीं होंगे, यदि इस तरह के दावे के बाहर उत्पन्न होते हैं या के संबंध में होते हैं:

- ए) सामग्रियों, सौदों में अनुबंध, जिनकी अनुमति नहीं होती है या जो एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों एवम विनियमों / व्यवसाय नियमों के अनुसार एवम के अधीन नहीं होते हैं या जिसमें दावेदार ने या तो स्वयं भुगतान नहीं किया है या मार्जिन (जिसमें प्रारंभिक, वी.ए.आर., निविदा अवधि मार्जिन, सुपुर्दगी अवधि मार्जिन, विशेष / अतिरिक्त मार्जिन, इत्यादि, जैसा समय-समय पर लागू) की घोरी में चूककर्ता सदस्य के साथ सांठगांठ है, किन्हीं सामग्रियों में या लेनदेनों पर देय.
- बी) पिछले लेनदेनों में कोई बकाया राशि या कोई बकाया मतभेद जिसका दावा उचित समय में एवम एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों / व्यवसाय नियमों में निर्धारित दशा में उचित समय में नहीं किया गया है एवम/या जो उस दिन पूर्ण या भाग में प्रामाणिक राशि के भुगतान के स्थान पर दावों के निपटारे की व्यवस्था के लिये उत्पन्न होते हैं, जब इस तरह के दावें बकाया होते हैं, या
- सी) प्रतिभूति सहित या बिना प्रतिभूति ऋण, या
- डी) पोर्टफोलियो प्रबन्धन सेवाएँ, या
- ई) कपटपूर्ण या बनावटी लेनदेन.

#### २१.१२. निर्दिष्ट की जाने वाली प्रक्रिया

एक्सचेंज / न्यासी कार्यप्रणालियों को विनिर्दिष्ट करने के हकदार होंगे, एफ.एम.सी. द्वारा समय-समय पर जारी दिशानिर्देशों / निर्देशों के अधीन, इस अध्याय के प्रावधानों को चलाने के लिये एवम इस अध्याय के प्रावधानों के कार्यान्वयन में किन्हीं कठिनाईयों को दूर करने के लिये स्पष्टीकरण एवम निर्देशन जारी करने के भी हकदार होंगे.

#### २१.१३.

#### चूक समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा दावों की छानबीन

एक्सचेंज कार्यप्रणाली के अनुसार दावों को प्रक्रिया करेगा, जैसा कि चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा निर्धारित किया जा सकता है. एवम चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति दावों की छानबीन करती है एवम यदि एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम व्यवसाय नियमों के अनुसार पारित किया गया पंचनिर्णय अवार्ड दावेदार के दावे को समर्थित नहीं करता है, तो चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा प्राप्त इस तरह का प्रत्येक दावा, दावे के निर्धारण के लिये पंचनिर्णय से संबंधित नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अनुसार पंचनिर्णय को प्रथमतः संदर्भित किया जायेगा. ग्राहक के पक्ष में पारित होने वाले अवार्ड एवम दायित्वों के क्रिस्टलाइजिंग पर पारित होने वाले अवार्ड के प्रसंग में, एवम यदि चूककर्ता सदस्य की सम्पत्तियाँ अनुमोदित दावों को पूरा करने में अपर्याप्त रहती है, चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति न्यास की सिफारिश के साथ इसे आगे भेज देगी. यदि विनिर्दिष्ट अवधि (नब्बे दिन) की समाप्ति की दिनांक से तीन वर्षों के अन्दर कोई योग्य दावा उत्पन्न होता है, तो इस तरह के दावों की प्रक्रिया न्यासियों के विवेक पर, चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा की जायेगी.

**२९.१४. दावों एवम भुगतान की प्रकृति का निर्धारण**

दावों की प्रकृति का आकलन करने का माध्यम एवम विधि के संबंध में न्यासियों को एकमात्र विवेक होगा, जिसमें उनकी असलियत सम्मिलित होगी एवम वैसे ही उनके विवेक पर, स्विकार, अस्विकार, या आंशिक रूप से पारित या दावों को अनुमति देने या इसका भुगतान करेंगे, इसके अंतर्गत निर्दिष्ट सीमाओं के अधीन, जो वे उचित एवम सही समझे. न्यासी सिर्फ इस तरह के दावों को प्रविष्ट करेंगे, जो चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या निवेशकों के शिकायत विभाग / समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा प्रविष्ट किया जाता है, एवम जो चूककर्ता की सम्पत्तियों से पूरा नहीं किया जा सकता हो. यदि न्यासी संतुष्ट नहीं होते हैं कि दावा प्रामाणिक है, वे दावे को अस्विकार करेंगे एवम तदनुसार निवेशक / ग्राहक को कारणों सहित सूचित करेंगे. न्यासी दावेदारों से प्राप्त दावों की वैधता का निर्धारण करने के लिये एक्सचेंज पर पंचनिर्णय तंत्र को अपना सकते हैं. दावेदारों को दी जाने वाली राशि का अनुमोदन करने एवम सिद्ध करने से पहले न्यासी चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति की सलाह भी ले सकते हैं.

**२९.१५. न्यासियों का निर्णय अंतिम होगा**

दावों के निपटारे या अन्यथा से संबंधित न्यासियों का निर्णय दावेदारों पर अंतिम एवम बाध्यकारी होगा. दावेदार न्यासियों के निर्णय द्वारा बाध्य होने के लिये एक वचन पर हस्ताक्षर करेंगे.

**२९.१६.****अपील**

यदि कोई दावा चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति द्वारा ग्रहण नहीं किया जाता है या न्यासियों द्वारा अस्विकार किया जाता है, दावेदार एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड या एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड की किसी उप-समिति के समक्ष इस संबंध में गठित, पंचनिर्णय कार्यवाहियों सहित सभी कागजों एवम अदायगी बहसों के सहित, अपील पेश कर सकते हैं.

एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड या एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड की इस तरह की उप-समिति, दावे की राशि को स्विकार करने या प्रत्यक्ष भुगतान करने के लिये बाध्य नहीं होगी क्योंकि निवेशक / ग्राहक के पक्ष में केवल सिर्फ पंचनिर्णय अवार्ड पारित किया गया है या क्योंकि पंचनिर्णय अवार्ड सदस्यों की सहमति से पारित किया गया है या सदस्य ने निवेशकों / ग्राहकों के दावे का विरोध नहीं किया था.

एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड या एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड की इस तरह की उप-समिति, इस तरह की अन्य सूचना एवम दस्तावेजों को प्रस्तुत करने के लिये निवेशक / ग्राहक को कॉल करने का हकदार होगा, जैसा जैसा निवेशकों / ग्राहकों के दावों की संवीक्षा करने के लिये आवश्यक समझा जा सकता है एवम दावे को अस्विकार कर सकता है, यदि निवेशक / ग्राहक इस तरह की सूचना / दस्तावेजों को प्रस्तुत करने में असफल होता है.

**२९.१७. चूककर्ताओं की सम्पत्तियों पर दावा**

निधि के बाहर किसी राशि के भुगतान पर, संबंधित चूक सदस्य, २ प्रतिशत की दर से प्रतीमाह ब्याज (या कोई अन्य जो एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जा सकती है) सहित निधि की राशि का तत्काल पुर्नभुगतान करेगा. एक्सचेंज, निधि के लाभ के लिये, चूककर्ता की सभी सम्पत्तियों पर, जहां पर भी स्थिति हो, प्रथम दावा (एक्सचेंज के इन नियमों, उपविधियों एवम विनियमों / व्यवसाय नियमों के अंतर्गत निपटारा गारंटी निधि

के पक्ष में दावा करने के लिये गौण महत्व के अधीन) करेगा, एवम जैसी भी प्रकृति हो, इस तरह की राशि के पुर्नभुगतान एवम इस पर २ प्रतिशत प्रतिमाह (या इस तरह की अन्य दर, एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है) की दर से ब्याज के भुगतान के लिये प्रतिभूति के तौर पर, चूककर्ता सदस्य द्वारा उस पर बनाये गये सभी शुल्कों, गिरवियों एवम अन्य भारों, उस दिन से पहले मूल्यवान प्रतिफल के लिये प्रामाणिक, जिस दिन सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है.

#### २१.१८. एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड द्वारा कार्यवाहियां

निधि के लिये चूककर्ता सदस्य द्वारा देय किसी राशि की वसूली के उद्देश्य के लिये, एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड एवम/या प्रबन्ध निदेशक / मुख्य अधिशाषी अधिकारी, इस तरह के कदम उठाने एवम कार्यवाहियां करने के हकदार होंगे (चूककर्ता की किसी सम्पत्ति या उसके भाग को बेचने के लिये सम्मिलित किन्तु सीमित नहीं), जैसा कि वह चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध उचित समझे, चूककर्ता सदस्य की सम्पत्ति एवम कोई व्यक्ति जिसको चूककर्ता सदस्य से कोई राशि देय होती है.

#### २१.१९. दावा कानूनी कार्यवाहियों को प्रभावित नहीं

न्यासियों या एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड द्वारा किसी दावे की अस्विकृति या आंशिक स्विकृति, जैसा भी मामला हो सकता है, दावेदार के ग्राहक को किसी क्षतिपूर्ति का अनुदान, कानून के किसी न्यायालय या अन्यथा में चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध बकायों के लिये उसके निवेशक / दावे के अनुसरण के लिये इस तरह के ग्राहक को रोकेगा नहीं या निषेध नहीं करेगा, कैसा ही न, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध इस तरह के निवेशक / ग्राहक का कोई शुद्ध दावा निधि से उसके द्वारा प्राप्त क्षतिपूर्ति के विस्तार को घटायेगा.

#### २१.२०. निधि का निवेश

न्यासी निधि की सभी राशियों का इस प्रकार से निवेश करेंगे, जैसा पब्लिक चैरिटेबल ट्रस्ट निधियों के निवेश के लिये उस समय के प्रचलित कानून द्वारा अधिकृत किया जा सकता है. निधि के सभी निवेश एवम बैंक खाते निधि के नाम से न्यासियों द्वारा रखे जा सकते हैं. न्यासी निधि एवम इसके निवेशों को इस प्रकार से संचालित करेंगे, जैसा उस समय के लिये प्रचलित कानून के अंतर्गत अनुमति दी जा सकती है एवम न्यास के नियमों न्यासियों द्वारा उचित समझा जा सकता है.

#### २१.२१. एक्सचेंज के निदेशकों के बोर्ड द्वारा ब्याज का उपयोग

एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड सिर्फ निधि पर अर्जित ब्याज का उपयोग कर सकता है, एफ.एम.सी. द्वारा निवेशकों की शिक्षा, जागरूकता या इस तरह अन्य कार्यक्रमों के लिये न्यास के अनुमोदन के अधीन. इस उद्देश्य के लिये निधि का संग्रह उपयोग में नहीं लिया जायेगा

#### २१.२२. पानेवाले द्वारा पुर्नभुगतान प्राप्त करने का हकदार नहीं

यदि निधि द्वारा किसी दावे की राशि का भुगतान किया गया है एवम यह बाद में पाया जाता है कि पानेवाला इस तरह दावे की राशि को प्राप्त करने का किन्हीं कारणों के लिये हकदार नहीं था, तब प्राप्तकर्ता तुरंत इसका पुर्नभुगतान इस पर २ प्रतिशत प्रतिमाह (या इस तरह की अन्य दर जैसा एक्सचेंज विनिर्दिष्ट कर

सकता है) की दर से ब्याज सहित, समय-समय पर, उस दिनांक पर शुरू होने वाली अवधि के लिये निधि के लिये करेगा, जिस पर प्राप्तकर्ता द्वारा भुगतान प्राप्त किया गया था एवम उस दिनांक पर समाप्त जिस पर प्राप्तकर्ता द्वारा इस तरह की राशि का पुर्नभुगतान किया गया था।

#### २१.२३. निधि के प्रशासन की जानतें / खर्च

निधि के निर्माण, प्रशासन एवम प्रबंधन के संबंध में न्यासियों द्वारा व्यय किये निम्नलिखित निर्दिष्ट सभी खर्च निधि के बाहर अदा किये जायेंगे, जिसमें समिलित:

- ए) न्यासियों का बैठक शुल्क, वाहन एवम अन्य खर्च इत्यादि,
- बी) न्यास के कर्मचारियों का पारिश्रमिक / मजदूरी,
- सी) अंकेशकों, चार्टर्ड लेखाकार, कानूनी सलाहकार, वकील
- डी) सभी दरें, कर, उपकर, मूल्यांकन, बकाया एवम शुल्क, किसी न्यास सम्पत्ति, आय, संग्रह, निवेश, योगदान एवम सेवाओं के संबंध में यदि कोई देय हो।
- ई) भवन या न्यास सम्पत्ति के उस समय के लिये गठित भाग की अन्य बीमाधोष्य घल या अघल सम्पत्ति के बीमें के लिये प्रीमियम।
- एफ) व्यय किये गये लागत एवम खर्च।
  - i) निवेशकों से क्षतिपूर्ति के लिये दावे आमंत्रित करना।
  - ii) दावों का निपटारा, विज्ञापनों, प्रशिक्षण, सामग्री व्युत्पन्न बाजार पर पुस्तकों एवम पत्र-पत्रिकाओं की तैयारी एवम वितरण।
- जी) इसके उद्देश्यों के अनुसार न्यास की सम्पत्तियों के प्रबन्धन एवम प्रशासन के लिये सभी अन्य लागतें, शुल्क एवम आकस्मिक खर्च, जो कि उसके आनुषंगिक हो।

#### २१.२४. निधि निवेशों की हानि

निधि के निवेशों के मूल्य में कोई हानि या कमी से जो कुछ भी कारण उत्पन्न, एक्सचेंज या किसी उप-समिति या किसी न्यासी(यों) के किसी सदस्य(यों) की सुविचारित चूक या धोखे के कारण बकाया नहीं, निधि या एक्सचेंज के सदस्यों या उप-समिति या न्यासी(यों) द्वारा वहन किये जायेंगे एवम एक्सचेंज के सदस्य या उप-समिति या न्यासियों के ऊपर इसके खाते पर या कारण से कोई दायित्व या उत्तरदायित्व नहीं होगा। एक्सचेंज या उप-समिति का कोई सदस्य या कोई न्यासी की सुविचारित चूक या धोखे के कारण इस तरह कोई हानि या कमी के मामले में, जानबूझकर चूक या धोखा करने वाला सदस्य, हानि या कमी के लिये व्यक्तिगत रूप से दायी होता एवम अन्य व्यक्ति जो सुविचारित चूक या धोखे के लिये पक्ष नहीं होता है, हानि या कमी के लिये दायी नहीं होगा।

#### २१.२५. सचिवालय

एक्सचेंज निधि / न्यास के लिये सचिवालय प्रदान करेगा।

**२१.२६. क्षतिपूर्ति**

न्यासियों के विरुद्ध दायर एवम बनाये गये सभी मुकदमों, कार्यों, कार्यवाहियों एवम दावों के लिये सभी लागतों, शुल्कों एवम खर्चों को निधि वहन करेगी, उनको छोड़कर जो उनके सुविचारित घूक धोखे के बाहर उत्पन्न को छोड़कर.

**२१.२७. पत्र-व्यवहार**

एक्सचेंज एवम न्यास के न्यासी को मान्यता प्राप्त करना या किसी संचार पर कार्य करना आवश्यक नहीं होगा, जब तक तक यह लिखित में नहीं होता है, पहचान का खुलासा एवम संचार के संबोधित करते हुए व्यक्ति का पता एवम संचार के लिये संबोधित किये जाने वाले व्यक्ति द्वारा मूल में हस्ताक्षरित एवम प्रस्तुत नहीं किया जाता है.

**२१.२८. निधि का दायित्व**

निधि का दायित्व निधि के साथ उपलब्ध निधियों से अधिक नहीं होगा एवम निधियों की अपर्याप्तता के कारण किसी भुगतान नहीं किये गये दावे के संबंध में, एक्सचेंज / न्यास / न्यासी उत्तरदायी नहीं होंगे एवम निवेशक / ग्राहक इसके लिये घूककर्ता के तौर घोषित सदस्य के विरुद्ध आगे बढ़ सकते हैं.

**२१.२९. समापन की दशा में उपयोग में नहीं ली गई निधि**

एक्सचेंज का समापन होता है, तब इस दशा में, न्यास के पास उपयोग में नहीं ली गई निधि, एफ.एम.सी. को हस्तांतरित की जायेगी. इस तरह के प्रसंग में, निधि को पृथक खाते में रखा जायेगा एवम एफ.एम.सी. निधियों के न्यासी के तौरपर कार्य करेगा. निधियां निवेशकों/ग्राहकों की शिक्षा, जागरूकता, अनुसंधान या इस रह के अन्य कार्यक्रमों के उद्देश्यों के लिये उपयोग में ली जायेगी, जैसा एफ.एम.सी. द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है.

**२१.३०. निधि की विवेकाधीन प्रकृति**

निधि एक विवेकाधीन निधि होगी एवम इस अध्याय में निर्दिष्ट अनुसार न्यास / न्यासी या एक्सचेंज घूककर्ता सदस्य के ऋण को संग्रह करने के लिये एवम निधि से भुगतान करने के लिये किसी कानूनी दायित्व के अंतर्गत नहीं होंगे.

**२१.३१. कार्यान्वयन पर रोक**

सदस्य का योगदान निधि द्वारा बकाया ऋण के लिये नहीं होगा एवम कोई भी सदस्य निधि से उसके योगदान को किसी भी प्रकार से हस्तांतरण करने या निर्धारित करने का हकदार नहीं होगा.

**२१.३२. निधि पर किसी अन्य प्राधिकारी के निर्देशन पर दावा**

निधि पर किसी अन्य प्राधिकारी के निर्देशन पर दावा वायदा बाजार आयोग के माध्यम से कराया जा सकता है.

**२१.३३. सदस्य के दायित्व संवस्यता का विराम या निलंबन द्वारा अप्रभावित**

निधि के लिये सदस्य का कोई असंतोषप्रद दायित्व उसकी सदस्यता के निलंबन या विराम द्वारा मुक्त या अन्यथा प्रतिकूल रूप से प्रभावित नहीं होगा.

२१.३४.

**निधि के भुगतान की असफलता के लिये कार्यवाही**

एक्सचेंज का निदेशकों का बोर्ड, उस सदस्य के विरुद्ध इस तरह की कार्यवाही कर सकता है, जैसा उचित समझा जाये, जो निधि के लिये किसी राशि का भुगतान करने में असफल होता है, जिसमें गिल्लबन, अर्थदंड, उसे चूककर्ता घोषित करना, सदस्य के तौर पर उसका पंजीकरण रद्द करना या एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासन सम्मिलित है।

२१.३५.

**किसी राशि को पुनः जुमाने के लिये न्यास की शक्तियाँ**

१) एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं व्यावसाय नियमों में कहीं भी कुछ भी कहे होने के बावजूद भी, यदि न्यास के पास किसी लेनदेन पर विश्वास करने के लिये कारण है -

ए) धोखाधड़ी है, या

बी) सदस्य की चूक के संबंध में एक्सचेंज के किन्हीं नियमों, उपविधियों एवं व्यावसाय नियमों के अंतर्गत अस्वीकृत है, या

सी) जमा या ऋण के भुगतान या पुनर्भुगतान के साथ जुड़ा हुआ है या गलती से भुगतान किया गया है, तब न्यास इस तरह की राशि की वसूली करने के लिये हकदार होगा।

२) न्यास किसी भी राशि को अंतिम रूप से पुनः कॉल करने से पहले संबंधित व्यक्ति(यों) को सुनने के लिये उसे / उनको कम से कम सात दिनों का लिखित नोटिस देकर अवसर देने के लिये तैयार रहेगा।

३) निर्धारण करने के उद्देश्य के लिये, चाहे किसी राशि को पुनः कॉल करे या नहीं, न्यास विचार करने का हकदार होगा, अन्य बातों के साथ-साथ, आसपास की परिस्थितियाँ, एक्सचेंज पर सौदों के सामान्य कार्य, चूककर्ता सदस्य एवं दावेदार के मध्य संबंध, लेनदेन में सम्मिलित अंतर्बंध की मात्रा एवं मूल्य, अन्य समान व्यापार एवं इस तरह के अन्य मामले, जैसा भी न्यास प्रासंगिक समझे।

२१.३६. पंचनिर्णय

एक तरफ चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति / एक्सचेंज या एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड के मध्य कोई दावा, विवाद या मतभेद एवम दूसरी तरफ चूककर्ता सदस्य, किसी भुगतान योग्य खाते के संबंध में या चूककर्ता समिति / अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति / एक्सचेंज या एक्सचेंज के निदेशकों का बोर्ड द्वारा आरोपी द्वारा आरोप लगाना, निधि के लिये चूककर्ता द्वारा भुगतान योग्य होने के तौर पर, एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक / मुख्य अधिशाषी अधिकारी के पंचनिर्णय के लिये या एक्सचेंज के पंचों के पेनल द्वारा इस तरह के व्यक्ति को पंचनिर्णय के लिये संदर्भित किया जायेगा, जैसा इस संबंध में एक्सचेंज के प्रबंध निदेशक / मुख्य अधिशाषी अधिकारी को नामांकित किया जा सकता है।



## अध्याय - २२

## अधिकृत व्यक्तियों द्वारा बाजार में प्रवेश

परिभाषाएं:

## २२.१ अधिकृत व्यक्ति

‘अधिकृत व्यक्ति’ का अर्थ है एवम इसमें सम्मिलित है कोई व्यक्ति चाहे एक व्यक्ति हो (स्वामित्व सम्मिलित), एक भागीदारी फर्म जैसा कि भारतीय भागीदारी अधिनियम १९३२ में परिभाषित है, एक सीमित दायित्व वाली भागीदारी (एल.एल.पी.) जैसा कि सीमित दायित्व भागीदारी अधिनियम, २००८ में परिभाषित है, एक निगमित निकाय जैसा कि कंपनी अधिनियम, १९५६ में परिभाषित है, या एक सहकारी समिति जैसा कि सहकारी समिति अधिनियम, १९१२ / बहु-राज्य सहकारी समिति अधिनियम, २००२ / कोई अन्य संबंधित राज्य / संघ राज्य क्षेत्र सहकारी समिति अधिनियम (इस तरह की सहकारी समितियों के महासंघ सम्मिलित) में परिभाषित है, जो इस तरह से नियुक्त है, मान्यताप्राप्त कॉमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज के सदस्य द्वारा इस तरह के कॉमोडिटी एक्सचेंज के अनुमोदन पर, कॉमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज के व्यापार मंच पर प्रवेश प्रदान करने के लिये, कॉमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज के सदस्य के तौर पर.

## २२.२. अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति

- ए) कॉमोडिटी एक्सचेंज का सदस्य संबंधित कॉमोडिटी एक्सचेंज से विशिष्ट पूर्व अनुमोदन प्राप्त करने के पश्चात एक या अधिक अधिकृत व्यक्तियों को नियुक्त कर सकता है.
- बी) उसके अनुमोदन के साथ-साथ नियुक्ति इस तरह के अधिकृत व्यक्ति के लिये विशिष्ट होगी.

## २२.३. नियुक्ति के लिये कार्यपद्धति

- ए) कॉमोडिटी एक्सचेंज का सदस्य कॉमोडिटी एक्सचेंज के लिये आवेदन कर सकता है, इस तरह के प्रारूप में, जैसा ‘अधिकृत व्यक्ति’ के तौर पर नियुक्ति के लिये कॉमोडिटी एक्सचेंज द्वारा सूचित किया जा सकता है.
- बी) इसके सदस्य द्वारा अधिकृत व्यक्ति की नियुक्ति के लिये अनुमोदन के लिये आवेदन की रसीद में, कॉमोडिटी एक्सचेंज कर सकता है:
  - i) इसके स्वयं के संतुष्ट होने पर अनुमोदन कि व्यक्ति अधिकृत व्यक्ति के तौर पर नियुक्ति के लिये योग्य है, या
  - ii) इसके स्वयं के संतुष्ट होने पर अनुमोदन अस्वीकृत करना कि व्यक्ति अधिकृत व्यक्ति के तौर पर नियुक्ति के लिये योग्य नहीं है.
- सी) एक्सचेंज को कोई अनुमति, यदि कोई हो, किसी अधिकृत व्यक्ति को स्वीकृत / स्वीकृत होने वाली अनुमति, किसी भी समय बिना कोई कारण बताये, अस्विकार करने या वापिस लेने का विवेक होगा, यदि

एक्सचेंज, उसके पूर्ण विवेक में, बाजार के हित के होने वाले इस तरह की अस्वीकृति / वापिस लेने पर विचार करता है।

#### २२.४. पात्रता का मानदंड

##### २२.४.१. व्यक्ति

‘अधिकृत व्यक्ति’ के तौर पर नियुक्त होने के लिये एक व्यक्ति पात्र होता है, यदि वह:

- i) भारत का नागरिक है,
- ii) १८ वर्ष की आयु से कम नहीं है,
- iii) ब्रह्माचारी या बेईमानी के साथ किसी अपराध का दोषी नहीं पाया गया है,
- iv) यदि वह लगातार छः कैलेंडर महीनों से अधिक की अवधि के लिये किसी स्टॉक या कॉमोडिटी एक्सचेंज द्वारा बिलंबित या बाधित किया गया है, अधिकृत व्यक्ति के तौर पर पुनः नियुक्ति के लिये उस पर विचार किये जाने से पहले बिलंबन की अवधि के पूर्ण होने की तिथि से तीन वर्षों की अवधि बीतना आवश्यक है,
- v) अच्छी साफ़ एवम चरित्र है,
- vi) केन्द्र सरकार / राज्य सरकार द्वारा मान्यताप्राप्त संस्थान से कम से कम १०वीं या समकक्ष परीक्षा उत्तीर्ण की है,
- vii) ऐसा प्रमाणपत्र रखता है जो कि समय-समय पर आयोग द्वारा अनुमोदित के तौर पर, कॉमोडिटी डेरिवेटिव एक्सचेंज द्वारा निर्धारित हो सकता है।

##### २२.४.२.

भागीदारी फर्म, एल.एल.पी. या निगमित निकाय

एक भागीदारी फर्म, एल.एल.पी. या निगमित निकाय, अधिकृत व्यक्ति होने के लिये योग्य होते हैं:

- i) यदि सभी भागीदार या निदेशक, जैसा भी नामला हो सकता है, उपरोक्त खण्ड ४.१ में निहित आवश्यकताओं के पालन के साथ,
- ii) कॉमोडिटी डेरिवेटिव अनुबंध में सौदा करने के लिये व्यक्ति को पार्टनरशिप डीड के उद्देश्य खण्ड या नेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन में निहित खण्ड अनुमति देते हैं।

##### २२.४.३.

‘सहायक समिति’ अधिकृत व्यक्ति के तौर पर नियुक्त होने के लिये पात्र होगी

- i) यदि प्रबंध समिति / संचालक मंडल के सभी सदस्यों / निदेशकों, किसी भी नाम से बुलाये जाते हो, द्वारा उपरोक्त खण्ड ४.१ योग्यता में निहित आवश्यकताओं का पालन करते हैं। यद्यपि, उपरोक्त खण्ड ४.

१(एफ) के संबंध में, एक्सचेंज उनक विवेक पर, शैक्षणिक योग्यताओं के मानदंड को शिथिल कर सकता है।

- ii) यदि सहकारी समिति के मेमोरेण्डम ऑफ एसोसिएशन के उद्देश्य खण्ड, कॉमोडिटी डेरिवेटिव अनुबंध में सौदे के लिये सहकारी समिति के खण्ड में अनुमति निहित होती है।

#### २२.४.४. बुनियादी ढांचा

अधिकृत व्यक्ति के पास आवश्यक बुनियादी ढांचा होना जरूरी है, जैसे पर्याप्त कार्यालय स्थान, उपकरण, भ्रमशक्ति, एवम इस तरह की अन्य ढांचागत सुविधाएं, जो कि सदस्य के तौर पर गतिविधियों को प्रभावशाली ढंग से पूर्ण करने के लिये, एक्सचेंज समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।

#### २२.५. नियुक्ति की शर्तें

- i) विशिष्ट कॉमोडिटी एक्सचेंज के लिये सदस्य की 'अधिकृत व्यक्ति' व्यक्ति के तौर पर नियुक्ति होने पर, इस तरह का व्यक्ति या सत्ता, इस तरह का अधिकृत व्यक्ति होने के दरम्यान, एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य के अधिकृत व्यक्ति बनने के लिये अर्हता प्राप्त।
- ii) सदस्य कोई निदेशक (यदि कंपनी अधिनियम के अंतर्गत कंपनी सदस्य है) या सदस्य का भागीदार (यदि भागीदारी फर्म या एल.एल.पी. सदस्य है) या सदस्य की प्रबंधक समिति / शासी निकाय का सदस्य / निदेशक (यदि सहकारी समिति सदस्य है), इस कॉमोडिटी एक्सचेंज के किसी अन्य सदस्य के 'अधिकृत व्यक्ति' होने के लिये पात्र नहीं होंगे, जिसमें यह कंपनी, भागीदार फर्म, एल.एल.पी. या सहकारी समिति सदस्य है, जैसा भी मामला हो सकता है।
- iii) अधिकृत व्यक्ति उसके स्वयं के नाम या खाते में सामग्रियों की सुपुर्दगी में कोई राशि प्राप्त नहीं करेगा या कोई राशि का भुगतान नहीं करेगा या कोई सौदा नहीं करेगा। सामग्रियों में सभी प्राप्तियां एवम राशियों के भुगतान एवम सौदे संबंधित सदस्य के नाम से या खाते में होंगे।
- iv) अधिकृत व्यक्ति उसकी सेवाओं के लिये उसका प्रतिफल - फीस, शुल्क, कमीशन, वेतन आदि सिर्फ उस सदस्य से प्राप्त करेगा जो 'अधिकृत व्यक्ति' है एवम वह सदस्य के ग्राहकों द्वारा किसी भी मद के अंतर्गत किसी राशि का शुल्क नहीं लगायेगा।
- v) अधिकृत व्यक्ति के चूक और कमीशन के सभी कार्य इन सदस्यों को होना समझा जायेगा।
- vi) सदस्य एवम 'अधिकृत व्यक्ति' संबंधित कॉमोडिटी एक्सचेंज द्वारा विनिर्दिष्ट प्रारूप में लिखित अनुबंध में प्रवेश करेगा। अनुबंध, गतिविधियों का क्षेत्र, दायित्व, सूचना की गोपनीयता, 'अधिकृत व्यक्ति' के तौर पर नियुक्ति के लिये दशायें अन्य बातों के साथ-साथ कवर करेगा, जैसा इन दिशा निर्देशों, प्रतिफल के विवरणों (चाहे वेतन, कमीशन, भत्ते या अन्यथा के रूप में), समाप्ति खंड, इत्यादि में निर्धारित है।

- vii) किसी अधिकृत व्यक्ति के लिये एक्सचेंज द्वारा दी गई अनुमति सदस्यों को सिर्फ उसके द्वारा अधिकृत व्यक्ति के माध्यम से एक्सचेंज के मंच पर व्यापार करने के लिये सुविधा देती है एवम इस तरह की अनुमति, इस तरह के मामले में सदस्य के दायित्व एवम जिम्मेदारी को कुछ भी माफ, कम या प्रभावित किसी भी दशा में नहीं समझी जायेगी।

#### २२.६. अनुमोदन की वापसी

अधिकृत व्यक्ति को दिया गया अनुमोदन कॉमोडिटी एक्सचेंज द्वारा वापिस लिया जा सकता है:

- i) इस प्रभाव के साथ संबंधित सदस्य या अधिकृत व्यक्ति द्वारा इस निवेदन की प्राप्ति पर, आवश्यकताओं के साथ पालन के अधीन, जैसा कॉमोडिटी एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- ii) संयुक्त होने पर कि अधिकृत व्यक्ति की निरंतरता, सामग्री बाजार या निवेशकों के हितों के लिये हानिकारक है।
- iii) अस्थायी तिथी पर इन दिशा निर्देशों के खण्ड ४ के अंतर्गत अयोग्य बनने पर।
- iv) आख्येन के निर्देशान पर।

#### २२.७. एक्सचेंज के सदस्यों के दायित्व

- v) एक्सचेंज द्वारा इस तरह के अधिकृत व्यक्तियों की स्वीकृति के संचार की प्राप्ति के पश्चात इस तरह के प्रत्येक अधिकृत व्यक्ति के साथ निर्धारित अनुबंध में प्रवेश किया जायेगा।
- vi) सदस्य उपरोक्त खण्ड ७.९ में कथित अनुसार अनुबंध के निष्पादन के पश्चात सिर्फ उनके माध्यम से ग्राहकों द्वारा अधिकृत व्यक्ति को प्रवेश करने या ग्राहकों को परिचित करने एवम आदेश स्वीकार करने की अनुमति देगा।
- vii) सदस्य उसके अधिकृत व्यक्ति एवम/या उसके कर्मचारियों के चूक एवम कमीशन के सभी कार्यों के लिये जिम्मेदार होगा, जिसमें वहां से उत्पन्न दायित्व सम्मिलित है।
- viii) यदि सदस्य द्वारा 'अधिकृत व्यक्ति' को कोई व्यापार टर्मिनल प्रदान किया जाता है, तो वह स्थान जहां पर इस तरह का व्यापार टर्मिनल स्थित है, सदस्य के शाखा कार्यालय के तौर पर माना जायेगा।
- ix) सदस्य इस तरह की प्रत्येक शाखा पर इस तरह की अतिरिक्त सूचनाएं प्रदर्शित करेगा, जैसे उस शाखा के इन्चार्ज अधिकृत व्यक्ति का विवरण, उसकी नियुक्ति की शर्तें एवम दशाएं, अधिकृत व्यक्ति के माध्यम से खरीदों के लिये समय की रेखा, इत्यादि, जैसा कॉमोडिटी एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है।

- X) अधिकृत व्यक्ति में यदि कोई परिवर्तन होता है, यदि कोई हो, तो सदस्य इसबदलाव के बारे में इस शाखा के सभी पंजीकृत ग्राहकों को बदलाव से कम से कम 95 दिनों पहले सूचित करेगा।
- xi) अधिकृत व्यक्ति को असाइन की गई शाखा में उसके द्वारा संचालित किये गये कार्यों का निरीक्षण समय-समय पर सदस्य करेगा, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित है।
- xii) यह सदस्य की जिम्मेदारी होगी कि वह अधिकृत व्यक्ति के रिकॉर्ड्स का अंकेक्षण यह सुनिश्चित करने के लिये करवाये कि वह एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों का पालन करते हैं।
- xiii) अधिकृत व्यक्ति के माध्यम से सौदा करने वाला ग्राहक सिर्फ सदस्य के साथ पंजीकृत होगा। ग्राहकों की निधियां, राशियां, सामग्रियां या वेयरहाऊस प्राप्तियां, जैसा भी मामला हो सकता है, सदस्य एवम ग्राहक के मध्य सीधे निपटाई जायेगी। ग्राहकों की कोई भी निधी या सामग्रियां, अधिकृत व्यक्ति के किसी खाते में हस्तांतरित / जमा नहीं की जायेगी।
- xiv) सभी दस्तावेज जैसे अनुबंध टिप्पणियां, निधियों एवम सामग्रियों के स्टेटमेंट इत्यादि ग्राहक के लिये सदस्य द्वारा जारी किये जायेंगे। अधिकृत व्यक्ति दस्तावेजों की प्राप्ति एवम निपटारे में प्रशासनिक सहायता प्रदान कर सकता है, किन्तु उसके स्वयं के नाम से कोई भी दस्तावेज सदस्य को जारी नहीं करेगा।
- xv) अधिकृत व्यक्ति के संचालनों में नियमितताएं देखने पर, यदि कोई हो, सदस्य अनुमोदन को तुरंत वापिस ले लेगा, अधिकृत व्यक्ति द्वारा बकाया सभी राशियों को ग्राहक की शिकायतों के समाधान तक रोक लेगा, ग्राहक को स्थान के बारे में सावधान करेगा, जहां अधिकृत व्यक्ति संचालन करता है, पुलिस में शिकायत दायर करेगा, एवम वह सभी कदम उठायेगा, जो उसके ग्राहकों एवम बाजार के हितों की रक्षा के लिये आवश्यक समझा जा सकता है।
- xvi) सदस्य यह सुनिश्चित करेगा कि एक्सचेंज या आयोग द्वारा निर्धारित सभी दस्तावेजों से पहले अधिकृत व्यक्तियों की ओर से आदेश निष्पादित नहीं किये जाये, जैसा भी मामला हो सकता है, इसमें सदस्य एवम गठित अनुबंध, ग्राहक पंजीकरण फॉर्म एवम इस तरह के प्रत्येक ग्राहक से प्राप्त जोखिम प्रकटीकरण दस्तावेज सम्मिलित होते हैं।
- xvii) एकमात्र ग्राहक कोड से संबंधित विवरणों की अपलोडिंग करना सदस्य की जिम्मेदार होगी एवम अधिकृत व्यक्ति एकमात्र ग्राहक कोड नहीं बनायेगा एवम किसी ग्राहक को आवंटित नहीं करेगा।
- xviii) उपरोक्त ७.92 एवम ७.93 में निर्दिष्ट सभी दस्तावेज अंकेक्षण एवम निरीक्षण के लिये सदस्य पास, जैसे एवम जब एक्सचेंज या आयोग द्वारा आवश्यक हो, उपलब्ध होने चाहिये।

**२२.८. एक्सचेंज के दायित्व****२२.८.१.**

कॉमोडिटी एक्सचेंज सभी अधिकृत व्यक्तियों का डाटाबेस रखेंगे, जिसमें निम्नलिखित सम्मिलित होंगे:

- i) अधिकृत व्यक्ति के पेन नंबर एवम भागीदारी या निगमित निकाय के मामले में, सभी भागीदारों एवम निदेशकों के पेन नंबर फोटोग्राफ्स सहित, जैसा भी नामला हो सकता है, सभी सदस्यों / निदेशकों के पेन नंबर जो भी नाम से जाने जाते हो, सहकारी संस्था के प्रबंधकीय समिति / संचालक मंडल फोटोग्राफ्स सहित.
- ii) सदस्य का विवरण जिसके साथ अधिकृत व्यक्ति पंजीकृत है.
- iii) अधिकृत व्यक्ति को सौंपी गई शाखा की अवस्थिति.
- iv) प्रत्येक अधिकृत व्यक्ति को प्रदान किये गये टर्मिनल्स की संख्या एवम उनके विवरण.
- v) अस्मृत व्यक्ति के अनुमोदन की वापसी.
- vi) अधिकृत व्यक्ति के हैसियत या संविधान में परिवर्तन.
- vii) वायदा अनुबंध (विनियमन) अधिनियम, १९५२, एक्सचेंज की उपविधियां, नियम, विनियम या आयोग के निर्देशन के उल्लंघन के लिये किसी सदस्य के विरुद्ध एक्सचेंज द्वारा अनुशासनात्मक कार्यवाही करना, जैसा भी नामला हो सकता है, अधिकृत व्यक्ति द्वारा.

उपरोक्त (i) को छोड़कर उपरोक्त सभी विवरण, कॉमोडिटी की वेबसाइट पर उपलब्ध करवाये जायेंगे.

**२२.८.२.**

जब सदस्यों का निरीक्षण संचालित किया जाता है, कॉमोडिटी एक्सचेंज शाखाओं का निरीक्षण भी संचालित कर सकती है, जहां अधिकृत व्यक्ति के टर्मिनल्स अवस्थित होते हैं एवम उसके द्वारा किए गये संचालन के रिकॉर्ड होते हैं.

**२२.८.३.**

ग्राहक एवम अधिकृत व्यक्ति के मध्य कोई विवाद, ग्राहक एवम सदस्य के मध्य विवाद के तौर पर माना जायेगा एवम तदनुसार यह संबंधित कॉमोडिटी एक्सचेंज द्वारा इसका निराकरण किया जायेगा.

**२२.८.४.**

अनुशासनात्मक कार्यवाही या नियामक निर्देश के कारण अधिकृत व्यक्ति के अनुमोदन की वापसी के मामले में, कॉमोडिटी एक्सचेंज प्रेस विज्ञापित जारी करेगा एवम इस तरह अधिकृत व्यक्तियों के नाम अनुमोदन की वापसी या समाप्ति के कारणों का हवाला देते हुए अपनी वेबसाइट पर प्रसारित करेगा.

## अध्याय - २३

## आपातस्थिति एवम आपातस्थिति को संभालने की शक्तियां

- २३.१. जब भी प्रासंगिक प्राधिकारी समझे कि वहां पर आपात स्थिति, कोना या हेरफेर की प्रकृति है, सम्मिलित किन्तु सीमित नहीं, स्पॉट कीमत में हेरफेर, कार्टेलाइजेशन, भविष्य एवम स्पॉट मूल्य, दबाव, बाजार भाव गिरना या जहां पर भी यह प्रासंगिक प्राधिकारी के लिये प्रविष्ट होता है, कि अनुबंध उद्देश्य के लिये कारोबार करता है, जिसमें सम्मिलित है गतिविधि की झूठी या कृत्रिम भूमिका या कीमत संतुलन को परेशान करने वाला या कि व्यवसाय इस दशा में संचालित हो रहा है व्यापार के हित के लिए प्रतिकूल या एक्सचेंज के हित एवम कल्याण के लिये, समाशोधन गृह बकाया अनुबंधों की विशेष निकासी को प्रभावित कर सकते हैं जो कि पंजीकृत है एवम अतिरिक्त / विशेष मार्जिन लगा सकते हैं या इस तरह के अन्य उपाय कर सकते हैं एवम प्रासंगिक प्राधिकारी एफ.एम.सी. को मामला भेज सकता है एवम सुधारात्मक कार्यवाही कर सकता है.
- २३.२. प्रासंगिक प्राधिकारी को किसी भी समय एवम समय-समय पर सभी या किसी सदस्य को, सदस्य द्वारा इस तरह के फॉर्म एवम इस तरह की दशा में प्रविष्ट होने अनुबंधों से संबंधित जानकारी प्रदान करने वाले स्टेटमेंट का विवरण प्रस्तुत करने के लिये कॉल करने की शक्ति होगी, जैसा कि निर्धारित किया जा सकता है.
- २३.३. विवरण में एवम पूर्वगामी शक्तियों की व्यापकता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, इस तरह की सूचना निम्नलिखित मामलों से संबंधित हो सकती है:
- ए) सदस्य द्वारा अन्य सदस्य के साथ उसके स्वयं के खाते में प्रविष्ट लेनदेन एवम अन्यो के माध्यम से सदस्य द्वारा प्रविष्ट लेनदेन,
  - बी) सदस्य एवम अन्यो की खुली स्थिति, जिनकी ओर से सदस्य लेनदेन में प्रविष्ट हुआ है,
  - सी) सदस्य या उसके ग्राहकों द्वारा धारण सामग्रियों का स्टॉक,
  - डी) निर्यात एवम आयात प्रतिबद्धताएं एवम सदस्य एवम/या उसके ग्राहकों के संबंध में हाथ में निर्यात एवम आयात आदेश,
  - ई) आगे की भौतिक खरीद एवम/या सदस्य एवम/या उसके ग्राहकों का विक्रय.
  - एफ) प्रासंगिक प्राधिकारी को इन उपविधियों एवम एक्सचेंज के सदस्य द्वारा प्रस्तुत किए गये किसी स्टेटमेंट के सत्यापन या जांच के उद्देश्य के लिये शक्ति होगी. किसी सदस्य के लेखों का निर्माण करने के लिये कॉल करना या किसी सदस्य द्वारा स्पष्टीकरण के लिये कॉल. सदस्य द्वारा इस तरह का कोई स्टेटमेंट प्रस्तुत करने में असफल रहने या लापरवाही लापरवाही करने पर, या इस तरह के किसी स्पष्टीकरण को देने के लिये इस तरह के किन्हीं लेखों को प्रस्तुत करना, इन उपविधियों के संचालन के कोड के साथ सौदे के अध्याय के अंतर्गत होने वाले सौदे के लिये दायी होगा.
- २३.४. जहां पर वायदा बाजार आयोग ऐसा करना समीचीन समझता है, इस तरह के रूप एवम दशा में सदस्यों द्वारा इससे प्रविष्ट अनुबंधों से संबंधित आवधिक बयान दे सकता है, जैसा भी निर्धारित किया जा सकता है.

## अध्याय - २४

## आचरण संक्षिप्ता

- २४.१. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज के हितों एवम उद्देश्यों एवम एक्सचेंज में उसके ग्राहकों के हितों की रक्षा एवम बचाव के लिये अपनी पूर्ण क्षमता से प्रोत्साहित करने के लिये बाध्य होगा।
- २४.२. निम्नलिखित अच्छे व्यापार व्यवहार का उदाहरण निर्मित करेंगे. अच्छे व्यापार व्यवहार के किसी उल्लंघन के लिये सदस्य बिलंबन एवम/या अर्धदंड के भुगतान के लिये बाध्य होगा:
- ए) एक्सचेंज का सदस्य जोखिम प्रकटीकरण स्टेटमेंट या इस तरह का कोई अन्य स्टेटमेंट सभी ग्राहकों के लिये उनके माध्यम से व्यापार करने के लिये प्रस्तुत करेगा, जैसा कि एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है. इस स्टेटमेंट में वायदा अनुबंधों के संबंध में सभी जोखिम निहित होंगे. एक्सचेंज का सदस्य जोर डालेगा कि इस तरह के सभी ग्राहकों को वायदा अनुबंध में सहभागिता से पहले इस स्टेटमेंट को पढ़ना जरूरी होगा.
  - बी) एक्सचेंज का सदस्य किसी ग्राहक से कोई आदेश स्विकार नहीं करेगा, जब तक इस तरह के ग्राहकों द्वारा जोखिम प्रकटीकरण स्टेटमेंट लिखित में पढ़ा एवम स्वीकृत नहीं किया जायेगा.
  - सी) प्रत्येक सदस्य एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी नियमों, उपविधियों एवम विनियमों एवम सूचनाओं, परिपत्रों, आदेशों एवम निर्देशों में प्रवेश करेगा एवम अपने ग्राहकों को, इस तरह के ग्राहक के माध्यम से किसी आदेश को निष्पादित करने से पहले, सभी प्रासंगिक सूचनाएँ भी प्रदान करेगा.
  - डी) एक्सचेंज पर व्यापार के संबंध में एवम अन्य वित्तीय एवम अवित्तीय पालनाओं के संबंध में एक्सचेंज के सदस्य उनके ग्राहकों को प्रोत्साहित नहीं करेंगे, उकसायेंगे नहीं या ही मार्जिन, प्रतिभूति जमायेँ इत्यादि ठालने के लिये अनुमति देंगे.
  - ई) सदस्य अनुबंधों, अनुबंध नहींनों, शुरू करने एवम सुपुर्दगी करने का नहींना इत्यादि के लिये सभी सूचनाएं अपने ग्राहकों प्रस्तुत करेंगे, जैसा एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित किया गया है.
  - एफ) सदस्य एक्सचेंज के समाशोधन गृह की भूमिका एवम उसके ग्राहक के लिये इसके क्षेत्र एवम लाभों की व्याख्या करेगा.
- २४.३. एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य प्रासंगिक प्राधिकारी के निर्देशों का पालन करेगा एवम एक्सचेंज के सभी नियमों, उपविधियों एवम विनियमों का पालन करेगा, इसके साथ-साथ समय-समय पर एक्सचेंज एक्सचेंज द्वारा जारी सूचनाओं, परिपत्रों आदेशों एवम निर्देशों का पालन करेगा. सदस्य निम्नलिखित कार्यों या चूकों में से किसी के लिये बिलंबन, निष्कासन एवम /या दंड का भुगतान करने के लिये बाध्य होगा:
- i) अवार्ड द्वारा पालन करने के लिये अस्वीकृति: एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के साथ के अनुरूप में किये गये, किसी पंच



या सर्वेयर या केसी समिति या बोर्ड या प्रासंगिक प्राधिकारी के किसी अर्वाह या निर्णय या आदेश क्रियान्वयन एवम बने रहने के लिये, प्रस्तुत करने या अस्विकार करने या लापरवाही करने के लिये.

- ii) **अशोभनीय आचरण:** एक्सचेंज के हित या सदस्य के अशोभनीय आचरण के लिये किसी हानिकारक दशा में कार्य करने के लिये.
- iii) **दुराचार:** एक्सचेंज या किसी सदस्य या सदस्यों या किसी विवादास्पद या कपटपूर्ण लेनदेनों के लिये या उसके व्यापार / लेनदेनों में किसी दुराचार के लिये किसी व्यक्ति के साथ, चाहे सदस्य हो या नहीं हो, जिसने लिये एक या एक से अधिक सदस्यों या ग्राहकों द्वारा प्रासंगिक प्राधिकारी को शिकायत की जाती है एवम प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा यह वैध पाया जाता है.
- iv) **आज्ञा का उल्लंघन:** एक्सचेंज के किन्हीं नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के उल्लंघन, अवज्ञा या अनादर के लिये, या किन्हीं सामग्रियों में व्यापार के संबंध में राज्य या केन्द्र सरकार द्वारा जारी किसी अधिनियमन, अध्यादेश, सूचना के लिये, या वायदा अनुबंध (विनियमन) १९५६ में प्रावधान या, एवम इसके अंतर्गत बनाये गये नियम एवम वायदा बाजार आयोग द्वारा जारी कोई निर्देश.
- v) **गलत सूचना:** सदस्य एवम/या जनता को बहकाने के लिये किन्हीं सामग्रियों या अनुबंधों, गणनाओं में व्यापार के संबंध में कोई मिथ्या प्रस्तुत, किसी समाचार पत्र, परिपत्र या अन्यथा में होने के लिये अनुमति या प्रकाशन के लिये,
- vi) **उदासीन एवम सुविचारित लापरवाही:** प्रासंगिक प्राधिकारी के माध्यम से या उसके द्वारा किये गये निवेदन या किसी सूचना का पालन नहीं करने के लिये, उसके द्वारा बोर्ड या किसी समिति की किसी सभा में उपस्थित होने के लिये या उसके कब्जे में कोई पुस्तक, दस्तावेज, पत्र-व्यवहार को प्रस्तुत करने के लिये, शक्ति या नियंत्रण, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा पूछे गये किसी प्रश्न के उत्तर के लिये लापरवाही करने के लिये या अस्विकार करने के लिये, जैसा भी मामला हो सकता है, जो इस तरह की किसी सभा में किसी व्यवसाय के संबंध में प्रासंगिक होता है.
- vii) **किसी बकाया का भुगतान करने में असफल:** एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत या एक्सचेंज द्वारा इसके अंतर्गत जारी आदेशा निर्देशों के अंतर्गत किसी बकाया राशि के भुगतान में असफल होने के लिये, एवम/या पंचनिर्णय के अंतर्गत या नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत उस पर लागू किसी फीस या दंड का भुगतान नहीं करने के लिये, या नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के अंतर्गत उसके द्वारा बकाया किसी अन्य राशि के भुगतान में असफल होने के लिये, या विनिर्दिष्ट समय के अंदर प्रासंगिक प्राधिकारी के किसी आदेश के अंतर्गत.
- viii) **एक्सचेंज के लिये हानिकारक कार्यवाही:**
  - ए) अनुबंधीय दायित्वों का सुविचारित या जानबूझकर पालन नहीं या धोखेबानी या अनुबंध का ज्वलंत उल्लंघन.

- बी) अनुबंध का तुच्छ परित्याग.
- सी) पंचनिर्णय, सर्वे या अपीलेट समिति के लिये विवाद में संदर्भित किसी प्रश्न को अस्विकार करना.
- डी) किसी पंच, सर्वेयर या अंपायर या अपीलेट समिति के सदस्य के साथ गुप्त रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से संचार, जिससे विवाद एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के अंतर्गत संदर्भित किया गया है.
- ई) एक्सचेंज की वस्तुओं एवं उद्देश्यों को पलट देने के लिये किसी आचरण, कार्य या चूक जानबूझकर चलाने के लिये, जैसा कि कंपनी के एसोसिएशन के मेमोरेण्डम ऑफ आर्टिकल्स में प्रदान किया है, या जो एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों को उलट देने वाला है, या जो कंपनी द्वारा प्रविष्ट अनुबंधों को पराजित करता है, या एक्सचेंज एवं कंपनी की गतिविधियां एवं हितों को प्रोत्साहन देने के लिये एक्सचेंज सहित अन्य संगठन, एजेन्सी या संस्था.
- एफ) किसी आचरण, कार्य, चूक या लापरवाही के लिये, जो बोर्ड द्वारा सदस्य को 'चूककर्ता' घोषित करने के लिये दायी सदस्य को प्रस्तुत करना, एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवं विनियमों के किन्हीं प्रावधानों के अंतर्गत प्रासंगिक प्राधिकारी या समाशोधन गृह, एम/या एक्सचेंज द्वारा जारी आदेश, परिपत्र, सूचनाएं एवं निर्देश.
- जी) एक ग्राहक की खुली स्थिति को अन्य ग्राहक या सदस्यों को खुलासा करना.

## अध्याय - २५

## विधि

- २५.१. एक या अधिक अनुबंधों या सामग्रियों में लेनेदेनों पर इस तरह के प्रतिबंध लागू करने के लिये प्रासंगिक प्राधिकारी सशक्त होगा, जैसा कि अनुबंधों एवम सामग्रियों में निष्पक्ष एवम सुव्यवस्थित बाजार के रखरखाव की हित में जैसा प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा उचित समझा जाता है, या इसे अन्यथा व्यापार के हित में एवम जनता के हित में उचित समझा जाता है. इस तरह के अनुबंधों की प्रभावशीलता के दरम्यान, कोई व्यापार सदस्य, किसी खाते के लिये जिसमें उसका हित है या किसी ब्राह्मक का खाता, इस तरह के प्रतिबंधों के उल्लंघन में किसी लेनदेन में प्रवृत्त.
- २५.२. एक्सचेंज के नियमों, उपविधियां एवम विनियमों में विशिष्ट रूप से प्रदान किये गये अन्यथा के तौर पर सेव, समाशोधन एवम निपटारा व्यवस्थाओं के संबंध में प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट, एक्सचेंज को प्रोत्साहन देना, सुविधा देना, सहायता करना, विनियम करना, प्रबंध करना एवम संचालन करना एवम/या समाशोधन गृह, एक्सचेंज या समाशोधन गृह, किन्हीं दायित्वों को व्यय किया हुआ नहीं समझा जाना चाहिये, एवम तदनुसार, इसके साथ जुड़े हुए किसी मामले या सामग्रियों या अनुबंधों में किसी सौदे के संबंध में या इस संबंध में उपाय या कोई दावा नहीं, एक्सचेंज या समाशोधन गृह के लिये कार्य करने वाले एक्सचेंज या समाशोधन गृह या कोई अधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध झूठ होगा.
- २५.३. उपरोक्त उपविधियों, या किन्हीं नियमों, उपविधियों या विनियमों की किसी आवश्यकता की निगरानी करने या पालन करने में कोई असमर्थता, जहां लागू, प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा सौदा किया जा सकता है, इस तरह के नियमों, उपविधियों या विनियमों के उल्लंघन के तौर पर प्रासंगिक प्राधिकारी द्वारा निपटाया जा सकता है.
- २५.४. व्यापार / समाशोधन सदस्य के एक्सचेंज के व्यापार / समाशोधन सदस्यों के तौर दायित्व होता है, एक्सचेंज के प्रासंगिक प्राधिकारी को सूचना देने के लिये, धोखाधड़ी एवम अनुचित व्यापार व्यवहार एवम इस तरह की अन्य सूचना / कार्य, जैसा कि एक्सचेंज के प्रभावी संचालनों के लिये, के रूप में हानिकारक होने के तौर पर लगाया जा सकता है, एवम जैसा एफ.सी.आर.ए./ एफ.सी. आर.आर. या एक्सचेंज के नियमों, उपविधियों एवम विनियमों के लिये आवश्यक किया जा सकता है.
- २५.५. दावा, सूट, अभियोजन या अन्य कानूनी कार्यवाहियां एक्सचेंज के विरुद्ध झूठ नहीं होगी एवम/या समाशोधन सदस्य, कोई अधिकृत व्यक्ति या निदेशक या स्टाफ या कर्मचारी, एक्सचेंज के लिये एवम एक्सचेंज के माध्यम से एवम/या समाशोधन गृह, किसी के भी संबंध में, जो अच्छे विश्वास में हुआ है, या किसी आदेश के अनुसरण में अभिप्रेत किया जाना है, या किसी समय में प्रचलित किसी कानून या प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत समाशोधन गृह एवम/या एक्सचेंज के लिये जारी अन्य बाध्यकारी निर्देश.

THE UNIVERSAL COMMODITY EXCHANGE LIMITED  
(UCX)

The 3rd January 2013

S.O. No. 2/9/2012-MDI/1162—In exercise of the powers conferred by Section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952). The Universal Commodity Exchange Limited, Navi Mumbai, with the approval of the Forward Markets Commission, hereby notify the Bye-laws and Rules of the Universal Commodity Exchange Limited, namely :—

(Text of the approved Bye-laws and Rules of the UCX to be reproduced here)

Sd/-ILLEGIBLE  
Chief Executive Officer

**CHAPTER 1**  
**RULES**

In exercise of the powers conferred under Section 6 (3) of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), and with the previous approval of the Forward Markets Commission, the Universal Commodity Exchange Limited makes the following Rules:

**PREAMBLE**

**1.1. Title, Extent and Commencement**

- a. These Rules shall be known as 'The Rules of the Universal Commodity Exchange Limited, Mumbai' (hereinafter referred to as 'the Company/the Exchange/UCX') and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as 'these Rules' or 'the Rules of the Exchange/UCX' unless specified otherwise in the Rules.
- b. These Rules shall come into force with effect from such date as the Board of Directors of the Exchange and/or the Forward Markets Commission (hereinafter referred to as 'FMC' or 'the Commission') may approve and notify in that behalf.
- c. These Rules shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as 'FCRA'), the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 (hereinafter referred to as 'FCRR') and the Rules and Regulations made there under. These Rules shall at all times be read subject to the provisions of the FCRA and/or FCRR as amended from time to time and the Bye Laws, Regulations, Directives, Orders, Guidelines, Norms, Notifications and Circulars issued by the Government of India and/or any state governments and/ or Union Territories and/or FMC and/or any regulatory and/or statutory authorities/departments/agencies and/or by the Exchange there under from time to time.
- d. In case of difference between the provisions of any Articles, Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provisions of FCRA/FCRR shall prevail.
- e. The titles of the clauses/sub clauses are inserted only for convenience and shall not affect the construction thereof.

**1.2. Jurisdiction**

Unless specifically mentioned otherwise in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, any matter arising out of or pertaining to these Rules shall be subject to jurisdiction of the Courts of Mumbai irrespective of the place of business of Trading or Clearing Members and irrespective of place from where the transaction is entered into.

## CHAPTER 2

### DEFINITIONS

#### 2.1. DEFINITIONS

Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used in these Rules but not defined, but defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them therein in the following order of priority:

- i. Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and Rules framed thereunder
- ii. Bye Laws, Memorandum & Article of Association of the Universal Commodity Exchange Limited.

##### 2.1.1. Board

'Board' means the Board of Directors of the Universal Commodity Exchange Limited.

##### 2.1.2. Bye Laws

'Bye Laws' means the Bye Laws of the Universal Commodity Exchange Limited for the time being in force.

##### 2.1.3. Competent Authority

'Competent Authority' means and includes the Forward Markets Commission

##### 2.1.4. Clearing bank(s)

'Clearing bank(s)' means such bank(s) as the Exchange may empanel to act as funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Exchange and any other funds movement between clearing members and the Clearing House and between clearing members as may be directed by the Clearing House from time to time.

##### 2.1.5. Clearing Member

'Clearing Member' means a member of the Clearing House of the Exchange engaged in providing clearing facilities and includes Professional Clearing Member and all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing House.

##### 2.1.6. Clearing Corporation/Clearing House

'Clearing Corporation' or 'Clearing House' means such clearing corporation/clearing house as may be identified and approved by the Exchange from time to time for facilitating clearing and settlement of trades/deals and all functions incidental to clearing and settlement of deals put through or executed on the Exchange and shall mean the Exchange itself if functions of such clearing or settlement of trades are performed by it or

through its agency(ies). The Exchange may maintain multiple clearing corporation(s) or clearing house(s) at multiple locations for clearing and settling trades in commodities put through on its platform.

The terms Clearing Corporation or Clearing House have been used interchangeably in these Rules and shall have the same meaning.

#### **2.1.7. Client/Constituent**

'Client' or 'Constituent' means a person, on whose instructions and on whose account the Trading Member enters into a deal on the Exchange or Clearing Member clears and settles deals. For this purpose the term 'Client' or 'constituent' shall include all registered constituents of Trading/Clearing Members of the Exchange.

The words 'client' and 'constituent' have been used interchangeably in these Rules.

#### **2.1.8. Commodities**

'Commodities' shall have the same meaning assigned to 'goods' under FCRA, 1952.

#### **2.1.9. Exchange**

'Exchange' means the Universal Commodity Exchange Limited offering the nation-wide on-line electronic trading platform in multiple commodities.

#### **2.1.10. Member**

'Member' means a trading member/clearing member/professional clearing member of the Exchange who has been granted membership (which is current and valid) by the Exchange and who is amongst others is entitled to execute/settle/clear the trades under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange but does not denote the shareholder of the Exchange or the Clearing House of the Exchange or the Clearing Corporation of the Exchange.

#### **2.1.11. Regulations**

"Regulations' means Regulations of the Exchange for the time being in force and include code of ethics / conduct / governance, circulars, notices, and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of FCRA, FCRR, directives issued by the Commission and Bye-laws and Rules of the Exchange"

#### **2.1.12. Relevant Authority**

"Relevant Authority means the Board including its Committee thereof and any Committee appointed by the Board or such authority as specified by the Board from time to time as the relevant for a specified purpose".

#### **2.1.13. Settlement Guarantee Fund**

'Settlement Guarantee Fund' means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws of the Exchange.

**2.1.14. Trading Member**

'Trading Member' means a member of the Exchange who has been granted membership (which is current and valid) by the Exchange and who is amongst others is entitled to execute the trades under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange but does not denote the shareholder of the Exchange or the Clearing House of the Exchange or the Clearing Corporation of the Exchange.

**2.1.15. UCX**

'UCX' means the Universal Commodity Exchange Limited.

**2.2. Interpretation**

2.2.1. The terms 'his' or 'him' or 'he' wherever used may also refer to the feminine and/or neutral gender like 'her', 'she', 'it' or 'its' and words denoted in singular may also include plural and *vice versa*, wherever context so requires.

2.2.2. The definitions not covered herein above will be taken from the Articles, the Bye Laws or the Regulations of the Exchange for the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be decided upon by the Board shall be final and binding on all those who are associated with the Exchange.

## CHAPTER 3

### BOARD OF DIRECTORS

#### 3.1

- a. The Board may organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Exchange and of commodities transactions by trading members / clearing members, subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and Rules made thereunder, and any directives issued thereunder or as may be prescribed from time to time. The Board shall, subject to the guidelines / directives of FMC, appoint various Committee(s)/ panel(s), from time to time, for managing the assortment affairs of the Exchange. Collectively the Board and the Committees / panel so formed be called as the Relevant Authority for the purpose of these rules.
- b. Directors on the Board of the Exchange shall be appointed in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Company as amended from time to time.

The Central Government may nominate one person as its representative and not more than three persons representing interests not directly represented through membership of the Exchange, for appointment as Directors in accordance with the provisions of Section 6(2)(b) of FCRA. Any such appointment of Directors shall be considered as one being made under the provisions of these Rules.

- c. All appointments to the Board of Directors shall be in accordance with the guidelines prescribed by FMC, procedure prescribed for appointment of Directors under the Companies Act, 1956 and/or by the Exchange under its Articles of Association.
- d. The Board is empowered to make Regulations from time to time, for all/or any matters relating to the conduct of business of the Exchange, the business and transactions of trading members/clearing members between trading members/clearing members inter-se as well as the business and transactions between trading members/clearing members and persons who are not trading members/clearing members, and to control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts, matters, deeds and things which are necessary for the purposes of the Exchange.
- e. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make and amend the Regulations, subject to the provisions of the FCRA and FCRR for all or any of the following matters:
  - i. norms, procedures, terms and conditions for admission to the membership of the Exchange;
  - ii. conduct of business of the Exchange;
  - iii. conduct of trading members/clearing members with regard to the business of the Exchange;



- iv. prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Trading/Clearing Members from the Exchange for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws or Regulations and the codes of conduct for the members;
  - v. manner of operations and interfacing with clearing bank(s) and other clearing and settlement agencies;
  - vi. prescription, from time to time, of capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Trading/Clearing Members;
  - vii. maintenance of records and books of accounts by Trading/Clearing Members as may be specified from time to time;
  - viii. investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Trading/Clearing Members;
  - ix. disciplinary action/procedures against any Trading/Clearing Member;
  - x. declaration of any Trading/Clearing member as a defaulter or suspension or resignation or exclusion from Trading/Clearing membership and consequences thereof and readmission to membership;
  - xi. conditions and terms for admission or subscription for admission or continuance of Trading/Clearing membership;
  - xii. charges payable by Trading/Clearing Members for business transacted through the Exchange, as may be laid down from time to time; and
  - xiii. such other matters in relation to the Exchange as may be specified under the provisions of its Articles of Association, Rules, Bye Laws or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operation of the Exchange.
  - xiv. appointment and dissolution of Committee for any purpose of the Exchange.
- f. The Board is empowered to delegate, from time to time, to the Managing Director and/or the Chief Executive Officer or to any person(s) or committee(s) of persons which may be referred to and designated as the Relevant Authority, such of the powers vested in it and upon such terms and conditions as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Exchange and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- g. The Board shall have the authority to issue directives from time to time to the committees or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be of policy nature or may include directives to dispose off a particular matter or issue, shall be binding on the concerned committee(s) or person(s).
- h. Subject to the approval of FMC under the provisions of the FCRA and FCRR, the Board is empowered to vary, amend, repeal or add to the Rules and the Bye Laws framed by it.

- 3.2 The Regulations made by the Board or the guidelines, notifications and circulars issued under the Regulations shall be subject to the directives, if any, received from the FMC from time to time and shall be deemed to have been amended, modified or deleted accordingly.
- 3.3 The Members of the Board and committees shall adhere to the Code of Conduct as may be prescribed by the Board from time to time.
- 3.4 Notwithstanding anything contained in the Regulations or any circular issued by the Exchange, in the event of any conflict or ambiguity on any matter, the decision of Board shall supersede and the Board shall have a final say on all matters including but not limited to the matters concerning functioning, regulation, business, membership, and day-to-day management of the Exchange. The Board may delegate and instruct any person or committee to exercise such powers and functions as it may deem fit irrespective of such powers and functions being vested in any other authority or committee or subcommittee under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and any such delegation of power and functions by the Board shall supersede in the event of any conflict or ambiguity.

## **CHAPTER 4**

### **CHIEF EXECUTIVE OF THE EXCHANGE**

#### **4.1**

- a. The Managing Director and/or the Chief Executive Officer of the Exchange shall be the Chief Executive of the Exchange and shall be the Relevant Authority for day-to-day management and affairs of the Exchange including but not limited to trading, clearing and settlement of trades.
- b. The Managing Director and/or the Chief Executive Officer shall represent the Exchange officially in all public matters.
- c. Without prejudice the generality of above provisions, the Managing Director and/or the Chief Executive Officer shall perform such functions and shall exercise such powers as may be delegated to him by the Board.
- d. The Managing Director and/or the Chief Executive Officer shall function in accordance with the directions of Board from time to time on matters as the Board may deem fit.
- e. The Managing Director and/or the Chief Executive Officer may delegate any of his powers and functions from time to time to any person(s), committee(s) of persons or sub committee(s) of persons who may be referred to as the Relevant Authority for exercise of such delegated power(s) and function(s).
- f. The Managing Director and/or the Chief Executive Officer, at any time, may add, revoke, modify, substitute, alter, vary or amend any of the powers or functions delegated by him to any person(s), committee(s) or sub committee(s).

## CHAPTER 5

### COMMITTEES OF THE EXCHANGE

#### 5.1. Constitution of the Committees

- a. The Board may, subject to the guidelines/directives of the FMC, from time to time, constitute one or more committees comprising members of the Board and/ or such other persons as the Board may in its discretion deem fit or necessary for any purpose of the Exchange and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke, withdraw, alter or vary all or any of such delegation. The composition, role, functions and powers of the committees/panels shall be determined by the Board as per the directives of FMC, if any, issued from time to time. The Committees constituted by the Board may *inter alia* include:
- i. Membership Admissions Committee to recommend applicants for admission as Trading/Clearing Members;
  - ii. Infrastructure Committee to recommend appropriate infrastructure for the Exchange and implement the same;
  - iii. Systems & Technology Committee to recommend setting up of appropriate systems for carrying on the functioning of the Exchange and to implement and monitor the same;
  - iv. Product Committees to recommend the products, good, commodities or variations of these to be introduced on the Exchange and suggest the Contract Specifications and/or recommend variation for the same from time to time as also strategies to be adopted for development of markets, segments and other matters connected with the business of the Exchange;
  - v. Trading Committee to review various aspects involved in the trading by the members of the exchange such as trading system, price limit ect.
  - vi. Disciplinary Committee to recommend such measures to serve as guidelines for conduct of business by Trading/ Clearing Members and recommend the terms and quantum of penalty, fines, disqualifications, warning, suspension or termination of membership in case of violations of such guidelines.
  - vii. Arbitration Panel to give award in arbitration references referred for arbitration as per the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.
  - viii. Any other committee, as may be specified by the Board on any other matter, which the Board may think fit, under intimation to the Commission.
- b. The Board may constitute and/or reconstitute the above committees and may designate the committees by any other appropriate name(s) as may be considered necessary and vest such committees with such terms, conditions and authority as

may be prescribed under the FCRA / FCRR, Guidelines or directions issued by the FMC or if felt necessary for conduct of the Business from time to time.

- c. The constitution, the strength, terms of reference, authority of the Committee, the tenure of Members of committees, representation, if any, of various interests and all other terms governing the constitution and functioning of committees would be as decided by the Board subject to the directives/ guidelines issued by the Commission from time to time.
- d. The Managing Director and/or the Chief Executive Officer of the Exchange would be the ex-officio Member of all such committees to be constituted/reconstituted by the Board from time to time, except where under the Code of Governance he is precluded from being the Member of the Committee – say the Audit Committee and or any similar committees;

## **5.2 Committees and their Functions:**

### **5.2.1 Membership Committee:**

- a) A membership Committee shall be appointed by the Board for the purpose of admission and administration of the matters relating to the Members of the Exchange. The Membership Committee shall be directed by the Board report to the Board and/or the Executive Committee.
- b) The functions of the Membership Committee shall be to recommend admission of new members of the Exchange as per the Rules and Bye- Laws of the Exchange. The Committee shall also have the power to recommend to the Board for refusing membership to an applicant, if it is satisfied that in the interest of the Exchange it is expedient to do so. In such case of rejection, it shall record its recommendations in writing.
- c) The Committee before making any recommendations regarding the admission of any applicant as member of the Exchange shall perform the due diligence in terms of the Know Your Customer (KYC) norms laid down from time to time.
- d) The Committee will select the members based on the terms and conditions of the membership as may be specified by the Board for different classes of members from time to time.

### **5.2.2 Trading Committee:**

- a) A trading Committee shall be appointed by the Board for the purpose of review of the functions of the trading system, price limits, risk management procedure etc. The trading Committee shall as may be directed by the Board, report to the Board and/or the Executive Committee.
- b) A Trading Committee shall review and recommend Rules for automated trading for proper functioning of the trading system and for the selection of, and trading in approved commodities.
- c) The specification of price limits for each contract month within which any futures contracts in any commodity shall be transacted in the Exchange, the suspension of trading in one or more contracts when pre-set price limits (circuits)

are breached, and the conditions for the relaxation or tightening of price limits along with the new limits when necessary.

- d) The specification of position limits for each contract within a futures contracts shall be transacted and held by the member of the exchange and clients, the conditions for the relaxation or tightening of position limit along with the new limits when necessary, and the conditions under which exemptions or concessions may be granted to members of the exchange uniformly or selectively.
- e) The Trading Committee shall review and recommend risk management system to ensure that trading takes place in a fair and safe manner.
- f) The Trading Committee shall give approval of the basis for computation of the settlement price for each clearing day and special settlement rates for settlement of disputes or on days when there is no trading

#### 5.2.3 Vigilance Committee

The Board may form Vigilance Committee which shall be responsible to set out the procedure relating to checks, inspections, enquiries and investigations in order to discover, prevent and monitor, as the case may be, price manipulation, price distortion, trading malpractices and in addition to the same, it shall perform such duties and responsibilities as may be assigned to it by the Board from time to time.

#### 5.2.4 Clearing House Committee:

- i. A clearing House Committee shall be appointed by the Board for the purpose of review of margin structure, to determine the modalities in case of defaults, losses, damages and actions thereof. The Clearing House Committee shall be as may be described by the board, report to the Board and/or the Executive Committee.
- ii. Subject to the directives issued by the Commission from time to time, the clearing House Committee's functions include:
  - a) Recommending the margin structure applicable for each commodity and contracts;
  - b) Recommending the action to be taken in the event of a default by the member of the Exchange after examining the desirability of transferring any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house and the desirability of closing out any part or all of the open position cleared and registered by the clearing house;
  - c) To determine losses, damages and penalties resulting from any defaults including delivery defaults;
  - d) To recommend action against the defaulting member of the Exchange and the manner of utilization of the Settlement Guarantee Fund, as per the Rules and Bye- Laws of the Exchange.

**5.3. Eligibility to become a member of Committees**

- a. The Board has the full and final authority in the appointment/re-appointment of the members of the committees constituted by it.
- b. No Trading/Clearing member shall, by his being as such, be eligible to be nominated as a member of any committees of the Exchange.
- c. No person can be appointed on committees as a Member -
  - i. unless he satisfies the requirements, if any, prescribed in that behalf by FCRA and/or FCRR or under the Rules, Bye Laws or Regulations of the Exchange; or
  - ii. unless he is a Trading/Clearing Member of the Exchange for such period as may be decided by the Board from time to time; or
  - iii. if he is a partner with a Trading/Clearing Member whose another partner is already a member of the committee; or
  - iv. if he is related in any manner with a Trading/Clearing Member who is already a member of the committee; or
  - v. if he has at any time been declared as defaulter or failed to meet his liabilities in ordinary course of business or has compounded with his creditors; or
  - vi. if his certificate of registration as a broker/member has been cancelled by the competent authority/Relevant Authority or he has been expelled by the Exchange; or
  - vii. if his certificate of registration as a broker/member or his trading rights have been suspended by the Exchange or his membership rights have been suspended by the Exchange on account of any disciplinary action taken against him under the Rules, Bye Laws or Regulations of the Exchange and 2 (two) years have not elapsed from the date of expiry of such suspension of certificate of registration, trading/clearing rights or membership rights; or
  - viii. if he holds similar position in any committee of any other competing exchange(s).
- d. No person may be a member of more than one committee at the same time, except the Managing Director and/or the Chief Executive Officer and the officials of the Exchange so nominated by the Board on such committees.

**5.4. Vacation of office of members of the Board/Committees**

- a. The office of any member of the Board or any of the committees including that of the public representatives, trading/clearing members and other nominees on such committees shall *ipso facto* be vacated if:
  - i. he is adjudicated as insolvent;
  - ii. he has applied to be adjudicated insolvent;

- iii. he is convicted by any Court in India of any offence and sentenced in respect thereof to imprisonment for not less than 30 (thirty) days;
  - iv. he absents himself from attending two consecutive meeting in a calendar year without obtaining leave of absence for the meeting;
  - v. if he ceases to be a trading member of the Exchange/ member of the Clearing House of the Exchange, or if he, by notice in writing addressed to the Board or the Executive Committee as the case may be, resigns his office or if he is suspended or expelled or if his membership is suspended/terminated;
- b. Provided however that if at any time the Board is satisfied that circumstances does exist which renders it necessary in the public interest to do so, the Board may revoke the nomination of any such person(s).

#### **5.5. Filling up of vacancies**

Any vacancy caused by resignation, termination, withdrawal of nomination, death or otherwise of a particular category of nominated person(s) on the committee may be filled in by the Board by nominating another person or left vacant for the time being.

#### **5.6. Meetings of the committees**

- a. The committees may meet at such times and at such periodicity and at such places as may be required based on business exigency and may adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it thinks fit.
- b. The Chairman of the committee may at any time convene a meeting of the respective committee.
- c. The quorum for a meeting of the committee, shall be one-third of the total strength of the committee, any fraction being rounded off as one, or three members of the committee whichever is lower;
- d. Questions arising at any meeting of the committees shall be decided by a majority of the votes cast except in cases where a larger majority is required by any provision of the Rules, Bye Laws or Regulations of the Exchange.
- e. In case of equality of votes on matters, the Chairman of the committee presiding over the meeting shall have a second or casting vote in addition to his vote as a member of the committee.
- f. At all meetings of the committees the Chairman of the respective committees shall ordinarily preside and in his absence the members of the committee present shall choose one from among themselves to be the Chairman of that meeting.
- g. All decisions to be taken at a meeting of the committees shall only be by way of show of hands or by secret ballot.



- h. Every member of the committee present and voting at a meeting of the committee shall have only one vote.
- i. All acts done by any committee or by any person acting as a Director or member of a committee shall, notwithstanding that it may be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of such Director or of any person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such Director and such person had been appointed and was qualified to be a Director or committee member, as the case may be.

#### **5.7. Powers of the Board**

Subject to the directives issued by the Commission from time to time, the Board will have absolute power to terminate, dissolve or suspend any Committee / panel appointed by the Board. The Board will have absolute power to amend, modify, change, partially accept or fully override recommendations of the Committee. The role of all the Committees will be recommendatory in nature and their decisions will be advisory in nature so as to enable the Board to take appropriate decision.

#### **5.8. Committee's Power To Seek Advice**

Subject to necessary approval from the Relevant Authority, a Committee may decide to take opinion from others including Members of the Exchange on any matter connected with the Exchange. For this purpose, a Committee will have the power to invite Trading Member/Clearing Members and other independent professionals at a Committee meeting as a special invitee for seeking their advice.

## CHAPTER 6

### TRADING/CLEARING MEMBERSHIP

#### 6.1. The Exchange shall have following categories of Members:

- a. **Trading Members:** Trading Members shall be the Members admitted as such by the Exchange who shall be entitled to trade on the Exchange on behalf of their clients or on their own account.

However, for clearing their trades put through on the Exchange platform, they shall have to enter into arrangement in the manner and as per the procedure prescribed by the Exchange with any Professional Clearing Member (PCM) of the Exchange or with any of the Trading-cum-Clearing Members.

- b. **Trading-cum-Clearing Members:** Trading-cum-Clearing Members shall be the Members admitted as such by the Exchange. They shall be entitled to trade on Exchange on behalf of their clients or on their own account and shall also be bound to clear and settle all such trades done by them unless responsibility to clear and settle is expressly accepted by a Professional Clearing Member in the manner prescribed by the Relevant Authority.

Trading-cum-Clearing Members are also entitled to clear and settle the trades executed by Trading Members. However, a Trading-cum-Clearing Member can undertake clearing and settlement of the trades executed by another Trading-cum-Clearing Member with the prior approval of the Exchange.

- c. **Professional Clearing Members:** Professional Clearing Members shall be the Members admitted as such by the Exchange who shall be entitled to clear and settle the trades done by their constituents through Trading/Trading-cum-Clearing Members in the manner as prescribed by the Relevant Authority.

- 6.2. The term 'Trading Member' or 'Trading Membership' as used in the Rules, Bye Laws or Regulations, shall include Trading-cum-Clearing Members unless the context indicates to the contrary.
- 6.3. The term 'Clearing Member' as used in the Rules, Bye Laws or Regulations, shall include Professional Clearing Members and Trading-cum-Clearing Members (while performing function of clearing) unless the context indicates to the contrary.
- 6.4. The rights and privileges of a Trading/Clearing member shall be subject to the Rules, Bye Laws or Regulations of the Exchange.
- 6.5. A member could be either a Trading Member or a Trading-cum-Clearing Member or a Professional Clearing Member.

At any given point in time, a member cannot be of more than one description as stated herein.

- 6.6. All Trading/Clearing Members of the Exchange shall have to register themselves as such with the Exchange as also with FMC prior to commencing operations on the Exchange.
- 6.7. The Relevant Authority may define and admit more than one category of Trading/Clearing Member and may specify different norms relating to eligibility, admission and cessation of membership for each type of Trading/ Clearing Members.
- 6.8. The Relevant Authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc., of Trading/Clearing Members and eligibility criteria for trading/clearing in all or any of the trading/clearing segments of the Exchange. The Relevant Authority may, at its absolute discretion, refuse permission, without adducing any reason(s), to any applicant to be admitted as Trading/Clearing Member.
- 6.9. Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the Relevant Authority would be payable on or before admission as Trading/ Clearing Member and for continued membership thereof.
- 6.10. Eligibility for Trading/Clearing Members
  - a. The following persons shall be eligible to become Trading Members/ Clearing members of the Exchange:
    - i. individuals;
    - ii. sole proprietorship concerns;
    - iii. partnership firms;
    - iv. Limited Liability Partnerships (LLP) as registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008;
    - v. co-operative societies registered with the Registrar of Co-operative Societies or such other authorities registering cooperative societies in the respective states/union territories;
    - vi. bodies corporate;
    - vii. companies as defined in the Companies Act, 1956; and
    - viii. a joint Hindu Undivided Family;
    - ix. Public Sector Organizations/ Corporations
    - x. such other persons or entities as may be permitted by FMC under FCRA.
    - xi. A person, who is not a citizen of India, is eligible to be admitted as a member of the Exchange, if he complies with the Laws and Rules applicable to such a person in the country where he is a citizen, besides the Laws, Bye-laws, Rules and Regulations applicable to such a person in India.

- b. No person shall be admitted as a Trading/Clearing member of the Exchange if such a proposed member:
- i. is an individual who has not completed 21 years of age on the date on which the application is made;
  - ii. is a body corporate which has committed any act which renders the entity liable to be wound up under the provisions of the law;
  - iii. is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed;
  - iv. is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
  - v. is convicted of an offence involving moral turpitude or fraud or dishonesty;
  - vi. has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
  - vii. has been at any time expelled or declared a defaulter by any other commodity/stock exchange/clearing house/clearing corporation;
  - viii. has been previously refused admission to membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;
  - ix. incurs such disqualification under the provisions of the FCRA/FCRR as disentitles the applicant from seeking membership of a commodity exchange.
  - x. is considered not desirable, in public interest, to be admitted as a member of the Exchange.
  - xi. has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction.
  - xii. has been declared/rendered incompetent to enter into contract under any law in force in India.
  - xiii. does not have a minimum net worth as the Relevant Authority may from time to time determine and consider acceptable.
  - xiv. has been punished for contravention of any of the provisions of the FCRA or Rules made thereunder or any other applicable Act or Rules made thereunder and a period of 2 (two) years or any longer period, as may have been specified by FMC in its order, has not elapsed from the date of order of such punishment, and in case such person is sentenced to imprisonment by a competent Court of Law, a period of 5 (five) years has not elapsed from the date of expiry of sentence.
  - xv. has not been in compliance with such other conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

- c. No person shall be eligible to be admitted to the trading membership/ clearing membership of the Exchange unless the person satisfies:
  - i. the requirements as may be prescribed in that behalf under the FCRA/ FCRR;
  - ii. the requirements of passing, by him or any of his authorised persons, the certification programme as may be prescribed by the Exchange as eligibility criteria; and
  - iii. such additional eligibility criteria as the Board or the Relevant Authority may prescribe for the different classes of Trading/Clearing Members.

#### **6.11. Admission –**

- a. Any person desirous of becoming a Trading/Clearing Member shall apply to the Exchange for admission to the Trading/Trading-cum-Clearing/ Professional Clearing membership during the period as permitted by the Exchange and specify the relevant trading segment/clearing segment of the Exchange he is desirous of trading/clearing in. Every applicant shall be dealt with by the Relevant Authority who shall be entitled to admit or reject such applications at its discretion.
- b. The application shall be made in such formats as may be specified by the Relevant Authority from time to time for application for admission of Trading/Clearing Members.
- c. The applicant shall fulfill the terms and conditions as may be specified from time to time by the Exchange.
- d. The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit, subscription fees, processing charges and other monies in such form and in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- e. The Relevant Authority may modify, waive, reduce or increase all or any of the requirements of deposits, fees, collaterals, charges, minimum net-worth criteria and any other terms governing admission of Trading/Clearing Members or the manner of calculation and/or form of security/deposit to be tendered as also any other requirements from time to time in respect of Trading/Clearing Members.
- f. Any decision of the Relevant Authority in this regard or any modification(s) thereafter, when announced by the Exchange through circular, notice, notification or a message on its web site would be valid and binding on all applicants and/or Trading/Clearing Members.
- g. The Relevant Authority shall have the right to call upon the applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, to furnish any additional guarantee or to require the deposit towards any building fund, computerization fund, training fund or any other funds/fees as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

- h. The Relevant Authority may admit the applicant to the trading/clearing membership/professional clearing membership of the Exchange provided that the person satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of admission. The Relevant Authority may at its absolute discretion reject any application for admission without communicating the reason thereof.
- i. If for any reason the application is rejected, the application fee or the admission fee, as the case may be, or part thereof as may be decided by the Relevant Authority at its discretion be refunded to the applicant, without any interest.
- j. The Relevant Authority may, at its discretion, accept application(s) for further admissions to trading/clearing membership and/or professional clearing membership of the Exchange as and when deemed appropriate by it and may stipulate any premium amount as precondition(s) for granting such membership.
- k. The Relevant Authority may at any time from the date of admission to the trading membership/clearing membership/professional clearing membership of the Exchange cancel the admission and/or expel a Trading/Clearing Member if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the Relevant Authority preceding his admission:
  - i. made any willful misrepresentation; or
  - ii. suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
  - iii. has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.
- l. When an applicant's application is accepted for the trading/clearing membership/ professional clearing membership of the Exchange, in-principle approval for such admission shall be conveyed to the applicant.
- m. If the application is accepted for grant of membership of the Exchange and after intimation of in-principle approval has been conveyed, the applicant does not become a member by complying with acts and procedures for exercising the privileges of membership as may be prescribed by the Relevant Authority within a specified time period from the date of dispatch of the intimation of admission, the admission fee paid by him shall be forfeited by the Exchange.
- n. Every Trading/Clearing Member of the Exchange shall, upon being admitted as such would be issued a certificate as proof of having been admitted to the benefits and privileges of the trading/clearing membership of the Exchange. Such a certificate shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.

- o. All Members of the Exchange shall have to register themselves prior to commencing operations on the Exchange, with the FMC and/or any other competent regulatory authority.
- p. Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time, and on payment of such transfer fee and to the prior written approval of the Relevant Authority, transfer of the certificate/the membership may be effected as follows:
  - i. upon coming into effect the nomination made by a Trading/Clearing Member who is an individual/sole-proprietary concern;
  - ii. upon amalgamation or merger of a Trading/Clearing Member with another firm/LLP/body corporate/company;
  - iii. upon a takeover of a Trading/Clearing Member firm/body corporate/company;
  - iv. upon transfer of the trading/clearing membership of a Trading/Clearing Member entity to another entity in which, all the existing partners/dominant promoters/shareholders are not partners/dominant promoters/shareholders; and
  - v. upon two or more trading members/trading member firms or professional clearing member/clearing member firms coming together to form a new partnership firm/company.
  - vi. upon changes in the dominant promoter group;
- q. An individual/sole proprietorship Trading/Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to the certificate of trading/clearing membership. The nomination(s) so made by a Trading/Clearing member or successor(s) of a Trading/Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:
  - i. The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Trading/Clearing Member(s) of the Exchange;
  - ii. The nominee(s) shall submit to the Relevant Authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
  - iii. A Trading/Clearing member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws.

If the trading/ Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the trading/ clearing membership, then, the Trading/Clearing member may nominate person(s) other than his successor(s);
  - iv. If the Trading/Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability, then the trading member may make a nomination as per the provisions of sub-clause (iii) above;

- v. If the Trading/Clearing Member has not nominated any person, the successor(s) of the Trading/Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within 6 (six) months from the date of the death of the Trading/Clearing member;
- vi. If the nomination of the Trading/Clearing member is such that it cannot be given effect to by the Relevant Authority, at the time when the nomination would have become effective, then, the successor(s) of such a Trading/Clearing Member may nominate any other person(s), including one or more person from among themselves, within 6 (six) months from the date on which the nomination would have become effective;
- vii. If more than one person(s) are nominated by the Trading/Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company/LLP/partnership firm to carry on the trading/clearing membership;
- viii. A nomination made by a Trading/Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the Relevant Authority and subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time. No such revocation shall be permitted after the nomination becomes effective; and
- ix. The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Trading/Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later.

In the case of a nomination made by successor(s), the nomination shall become effective from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later.

- r. The Relevant Authority may permit and approve the transfer of the certificate/membership subject to payment of such transfer fees as may be deemed fit in the following circumstances:
  - i. upon the death of a Trading/Clearing Member who is an individual/sole-proprietary concern;
  - ii. if in the opinion of the Relevant Authority, the Trading/Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the Exchange on account of physical disability;
  - iii. upon amalgamation or merger of a Trading/Clearing member firm/LLP/body corporate/company;
  - iv. upon take over of a Trading/Clearing Member firm/LLP/body corporate/company; and
  - v. upon the death of or resignation of the Trading/Clearing member or notice of dissolution by a partner of a Trading/Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and



person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.

s. For the purpose of the clauses (i) to (n) -

- i. the term 'Trading/Clearing Member' shall to the extent applicable, include a partner of a Trading/Clearing Member firm or an LLP or a shareholder of a Trading/Clearing Member company.
  - ii. the term 'successor(s)' shall to the extent applicable, include successor(s) of a partner of a Trading/Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Trading/Clearing member company.
- t. Without prejudice to any other provision of these Rules, the trading/clearing membership may be suspended, for such period as the Relevant Authority may deem fit, in the following circumstances:
- i. upon the individual Trading/Clearing Member or a partner of a Trading/Clearing Member firm or LLP, in the opinion of the Relevant Authority, being rendered incompetent to carry on the business on account of physical disability;
  - ii. upon mental disability of the individual Trading/Clearing Member or a partner of a Trading/Clearing Member firm or LLP provided the partner holds at least 51% of share in the profits and losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or LLP or a shareholder of a Trading/Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Trading/Clearing member company;
  - iii. upon the death of an individual Trading/Clearing Member or a partner of a Trading/Clearing Member firm or LLP provided the partner holds at least 51% of share in the profits and losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or LLP or a shareholder of a Trading/Clearing Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such a Trading/Clearing Member company and then within a period of six months the successor(s) of such individual Trading/Clearing Member or a partner or a shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Trading/Clearing Member or partner or shareholder;
  - iv. Upon the dissolution of a Trading/Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (v) of clause (n); and
  - v. Upon any deadlock in the management of a Trading/Clearing Member firm or LLP or a Trading/Clearing Member company, which, in the opinion of the Relevant Authority will affect the ability of such Trading/Clearing Member firm or LLP or Trading/Clearing Member company to carry on its business.

The Trading/Clearing Member shall be entitled for an opportunity to be given for representation before the Relevant Authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the Relevant Authority shall be final.

**Explanation**

For the purposes of this sub-clause, the term 'Deadlock in the Management' means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Trading/Clearing Member firm or LLP or among the directors/shareholders of a Trading/Clearing Member company, which, in the opinion of the Relevant Authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Trading/Clearing Member firm or LLP or Trading/Clearing Member company, as the case may be.

- u. Without prejudice to any other provision of these Rules, the trading/ clearing membership may be terminated by the Relevant Authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the Relevant Authority, within the said period of six months from the death of the Trading/Clearing Member.
- v. The nominee(s), successor(s), partners of a Trading/Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the Relevant Authority, prior to being terminated, but the decision of the Relevant Authority shall be final.

**6.12. Conditions governing admission of Trading/Clearing Members**

- a. The certificate/membership does not confer any ownership right as a shareholder-member of the Exchange and shall not be a transferable instrument without prior specific permission in writing from the Relevant Authority and subject to these Rules and such other conditions as may be stipulated by the Relevant Authority from time to time.
- b. A Trading/Clearing member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge shall be effective as against the Exchange for any purpose, nor shall any right or interest in any trading/clearing membership other than the personal right or interest of the Trading/Clearing Member therein be recognised by the Exchange. The Relevant Authority shall expel any Trading/Clearing Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.

**6.13. Conversion of Legal Status of the Trading Member/Clearing Member**

- a. Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time and with the prior written approval of the Relevant Authority, conversion/change of the legal status of a Trading/Clearing Member may be effected as follows:
  - i. by conversion of an individual Trading/Clearing member into a partnership firm/LLP/company;
  - ii. by conversion of a Trading/Clearing member firm into a LLP/company.

**6.14. Duties and obligations of Trading/Clearing Members**

Trading/Clearing Members shall –

- i. adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, guidelines, circulars and instructions of the Relevant Authority as may be applicable;
- ii. be bound by the provisions of FCRA/FCRR as are in force from time to time and all other applicable laws in force from time to time;
- iii. furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the Relevant Authority from time to time;
- iv. furnish to the Exchange, within such time as may be specified, an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the Relevant Authority from time to time pertaining to their operations have been complied with;
- v. furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Relevant Authority from time to time;
- vi. furnish to the Exchange such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the Relevant Authority from time to time;
- vii. comply with such requirements as may be specified by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Trading/Clearing Members;
- viii. extend full co-operation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the Relevant Authority for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters;
- ix. maintain the minimum net worth requirement as may be stipulated by the Relevant Authority from time to time;
- x. pay such fees, security deposits and other charges as may be stipulated by the relevant authority from time to time;
- xi. not change the name without the prior approval of the Exchange;
- xii. not change the constitution in which the membership has been obtained without the prior approval of the Exchange;
- xiii. not change the primary place of business without the prior approval of the Exchange;
- xiv. not effect changes in the dominant promoters group without the prior approval of the Exchange;

**6.15. Partnership Firm as a Member**

- a. A partnership firm shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:
  - i. The deed of partnership is approved by the Exchange;
  - ii. The deed of partnership contains a provision to the effect that the business of the firm shall at all times be carried out so as to comply with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, for the time being in force;
  - iii. The partners of the firm are acceptable to the Exchange; and
  - iv. The deed of partnership prohibits individual partners of the firm from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other firms, while they are partners of the firm;
- b. The firm shall undertake to fulfill the following:
  - i. The Exchange shall be informed of any change in the partnership deed or of existing partners within 1 (one) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the firm shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the firm fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Relevant Authority, or expel such Member of the Exchange;
  - ii. The deed of partnership will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
  - iii. The firm and its partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
  - iv. No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange.
  - v. No Trading/Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirements as the Relevant Authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on partners of the firm who are not Trading/ Clearing members.
  - vi. No Trading/Clearing member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Trading/Clearing Member of the Exchange.

- vii. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Relevant Authority and its approval.
  - viii. The members of the partnership firm must communicate to the Exchange in writing under the signatures of the authorised partner or surviving partners regarding any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
  - ix. None of the partners shall assign or in any way encumber his interest in the firm.
  - x. The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners is entitled to any rights and privileges of Trading/Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- c. No Trading Member/Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirements as the Relevant Authority may specify from time to time.
- d. The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single partner or group of partners is entitled to any rights and privileges of Trading Member/Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- e. The members of the partnership firm must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- f. The erstwhile partners of a dissolved firm, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of having been a partner in the erstwhile partnership firm.
- g. Any partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Relevant Authority for such period as may be decided by the Relevant Authority and/or expelled from the membership of the Exchange.
- h. Upon dissolution of the partnership, the firm shall cease to be a Member of the Exchange.

**6.16. Criteria for Limited Liability Partnership (LLP) as member of the Exchange.**

LLP shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:

- a. The LLP is duly registered with the Registrar of Companies;
- b. The LLP Agreement is approved by the Exchange;
- c. The LLP Agreement contains a provision to the effect that the business of the LLP shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, for the time being in force;
- d. The partners and designated partners of the LLP are acceptable to the Exchange;
- e. The LLP Agreement permits individual partners of the LLP from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other LLP;
- f. In case of an LLP in which all the partners are bodies corporate or in which one or more partners are individuals and bodies corporate, then at least two individuals who are partners of such LLP or are nominees of such bodies corporate shall act as designated partners.
- g. The LLP shall undertake to fulfill the following:
  - i. The Exchange shall be informed of any change in the LLP Agreement or of partners/designated partners within 1 (one) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the LLP shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the LLP fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Relevant Authority, or to expel such Member of the Exchange;
  - ii. The LLP Agreement will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
  - iii. The LLP and its partners have undertaken unconditionally to fulfill any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
  - iv. No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange.
- h. No change in the name of an existing LLP shall be effected without prior intimation to the Relevant Authority and its approval;

- i. i. None of the partners/designated partners shall assign or in any way encumber his interest in the LLP.
- j. j. No Trading Member/Clearing Member who is a partner in any LLP shall assign or in any way encumber his interest in such LLP without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirement as the Relevant Authority may specify from time to time.
- k. Upon dissolution the LLP shall cease to be a Member of the Exchange.
- l. The erstwhile partners of a dissolved LLP, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his LLP business, by virtue of having been a partner in the erstwhile LLP.
- m. Any notice to the Exchange intimating dissolution of an LLP shall contain a statement as to who amongst the partners of the erstwhile LLP undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved LLP but that shall not be deemed to absolve the other partners of their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- n. Any LLP that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Relevant Authority for such period as may be decided by the Relevant Authority and/or expelled from the membership of the Exchange.

#### **6.17. Bodies Corporate and other entities as Members of the Exchange**

- a. No company/body corporate and other entities/organisations shall be eligible for admission as a Member of the Exchange unless:
  - i. The Memorandum and Articles of Association of the company shall contain the enabling provision to undertake dealing in commodities and authorises to take membership of the Exchange.
  - ii. The objects for which the company is established shall include carrying on business in commodities and/or to clear and settle transactions/contracts in commodities.
- b. The company shall undertake to fulfill the following:
  - i. The Exchange shall be informed of any appointment or re-appointment of directors within 2 (two) months of such appointment or re-appointment and if any such director is unacceptable to the Exchange, the company shall upon receipt of such written communication remove/exclude such director within 3 (three) months and if the company fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Relevant Authority of the Exchange, or expel such Member of the Exchange;

- ii. The list of shareholders along with the shareholding pattern of the company will be furnished to the Exchange, if so desired by the Exchange;
  - iii. The Articles of Association of the company will incorporate such provisions as the Exchange may from time to time require to fulfill any condition or requirement, which the Exchange may insist upon for admission as a member of the Exchange;
  - iv. The business of the company shall at all times be so managed as to comply with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange as may be applicable from time to time;
  - v. A director of a company that is a Member of the Exchange shall not carry on business in commodities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a firm or director of any other company which is a Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange;
  - vi. The company needs to obtain approval of the Exchange for any changes in the shareholding pattern. If there is any change in the shareholding pattern of the company, which is not acceptable to the Relevant Authority of the Exchange, the company will endeavour to bring the shareholding pattern to the position that is acceptable to the Exchange within the time allotted for the purpose.
- c. In respect of other forms of organization/entities, the Exchange may from time to time prescribe the eligibility requirements, terms and conditions of the membership of the Exchange.

#### **6.18. Register of Business Names**

Where any Member of the Exchange has obtained the permission or approval of the Exchange to carry on business under a business or trade or firm name, the particulars thereof shall be entered in the register of business names, which shall be open for inspection by Members of the Exchange. The business names will also be available in member directory on exchange website.

#### **6.19. Appointment of Intermediaries by Exchange Members**

##### **a. Appointment of Authorized Persons**

- i. Member (s) may appoint one or more Authorized Persons after obtaining specific prior approval from the Exchange.
- ii. The approval as well as the appointment shall be specific for each such authorized person.
- iii. The Exchange will have the discretion to refuse or withdraw permission if any, granted/ to be granted to any Authorized Person at any time without assigning any reason, if the Exchange, in its absolute discretion, considers such refusal or withdrawal to be in the interest of the market.
- iv. The Relevant Authority in its absolute discretion or in accordance with the FMC directives/guidelines may prescribe the terms and conditions governing the appointment and functioning of the Authorized Person.



**b. Appointment of Authorized Representatives**

- i. Any Member of the Exchange shall be entitled to be represented in respect of his or its business by an authorized representative.
- ii. A Member of the Exchange desirous of appointing authorized representative(s) shall apply for the permission of the Exchange in such form as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

**c. Appointment of Approved Users**

- i. A Member of the Exchange carrying on business on the Exchange shall be entitled to appoint persons who are in his own exclusive employment or are his authorized representatives as approved users with the permission of the Exchange for operating the trader work stations connected with the automated trading system of the Exchange and entering orders in such system/segment or having view only terminals on behalf of such Member.
- ii. A Member of the Exchange desirous of appointing approved users shall apply for the permission of the Exchange in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

**6.20. Constituted Attorneys****a. Power to Appoint Attorneys as good as Authorised Representatives**

- i. A Member of the Exchange may give a power of attorney to any person to carry on or supervise his business in the Exchange or to clear and sign contracts, reports and statements on his behalf in respect of transactions in the Exchange; provided the person so appointed, is in all other respects eligible for election as a Member of the Exchange and his appointment is previously approved by the Exchange.
- ii. No Member or constituted attorney/ authorized representative shall manage portfolio for any passive client. The Member shall keep record of each order placed by the client in the form of written or electronic document or the voice recording instrument. Such record shall be preserved and maintained atleast for two years and in disputed cases, till six months from the final disposal of the dispute, at a place notified by the Member of the Exchange.
- iii. A register of constituted attorneys shall be maintained by the Exchange in which shall be entered the names of the constituted attorneys and the names of the appointing Members of the Exchange and any changes thereof, together with the dates on which the authority is granted and/or rescinded, which shall be open for inspection by the Members of the Exchange.
- iv. Nothing contained in these presents shall absolve the Member of the Exchange granting the power of attorney from responsibility for the acts or omissions of his attorney.

**6.21. Termination of Membership**

Trading/Clearing Member may cease to be a member, if one or more conditions apply:

- i. upon surrender of membership;
- ii. upon death;
- iii. upon expulsion in accordance with the provisions contained in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- iv. upon being declared a defaulter in accordance with the Rules, Bye Laws, and Regulations of the Exchange;
- v. upon dissolution in case of partnership firm;
- vi. upon winding up or dissolution of a body corporate/company/LLP.
- vii. Transfer/ nomination;
- viii. he is adjudged as bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent;
- ix. he is convicted of an act involving moral turpitude;
- x. by resignation;
- xi. he is declared as lunatic;
- xii. being a company/body corporate, it ceases to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of the Rules and Articles of the Exchange or is wound up;
- xiii. on the directives of the Commission".

The termination of Trading/Clearing Membership shall not in any way absolve the Trading/Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Trading/Clearing Member prior to such termination.

#### **6.22. Surrender of Membership**

- a. A Trading/Clearing Member who intends to surrender the trading/clearing membership of the Exchange shall intimate to the Exchange by a written notice to that effect.
- b. The Exchange shall display such intimation of surrender of membership on the trading system or through such other mode.
- c. Any member of the Exchange objecting to any such surrender shall communicate the grounds of his objection to the Relevant Authority by letter within such period as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

- d. The Relevant Authority may accept the surrender of a membership either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such surrender and in particular may refuse to accept such surrender until it is satisfied that all outstanding transactions by such member have been settled.

#### **6.23. Death**

Upon the death of a Trading/Clearing member his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate the information thereof to the Relevant Authority in writing immediately and all future activities of the Trading/Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.

#### **6.24. Failure to pay charges**

Save as otherwise provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange if a member fails to pay his annual subscription, fees, charges, deposits, fines, penalties, margin money, contribution to Settlement Guarantee Fund or such other fund(s), other charges, or other monies which may be due by him to the Exchange or to the Clearing House within such time as the Relevant Authority may prescribe from time to time after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the Relevant Authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified by the Relevant Authority, he fails to make such payment, he may be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority.

#### **6.25. Continued admittance**

The Relevant Authority shall, from time to time, prescribe conditions and requirements for continued admittance to trading membership/clearing membership which may, *inter alia*, include maintenance of minimum net worth and capital adequacy. The trading membership/clearing membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

#### **6.26. Readmission of defaulters**

- a. A Trading/Clearing Member's right of membership shall lapse and vest with the Exchange immediately upon him being declared a defaulter. The member who is declared a defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a member of the Exchange, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange, if any.
- b. The Relevant Authority may, at its absolute discretion, readmit a defaulter as a Trading/Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- c. The Relevant Authority may readmit only such defaulter who in its opinion:
  - i. has paid up all dues to the Exchange, other Trading/Clearing Members and his constituents;
  - ii. has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;

- iii. has defaulted owing to the default of clients whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
- iv. has not been guilty of bad faith or breach of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- v. has been irreproachable in his general conduct;
- vi. reasonable ground exists which indicates that the default by the member is not an intentional one.

## CHAPTER 7

### DISCIPLINARY PROCEEDINGS, PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION

#### 7.1. Disciplinary jurisdiction

The Relevant Authority may expel or suspend and/or fine under censure and/or warn and/or suspend/withdraw any of the membership rights of a Trading/Clearing Member if the Trading/Clearing Member be guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or of any resolutions, orders, notices, circulars, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Relevant Authority or of any other Committee or officer of the Exchange authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the Relevant Authority in its absolute discretion deems dishonourable, disgraceful or unbecoming of a Trading/Clearing Member or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interests, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

#### 7.2. Penalty for Misconduct, Un-businesslike Conduct and Un-professional Conduct

In particular and without in any way limiting or prejudicing the generality of the provisions in Rule 7.1 above, a Trading/Clearing Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of its membership rights and/or to payment of a fine and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, un-business like conduct or un-professional conduct in terms of the provision in that behalf contained herein.

#### 7.3. Misconduct

A Trading/Clearing Member shall be deemed guilty of misconduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- i. Fraud: If a Trading/Clearing Member is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Relevant Authority renders it unfit to be a Trading/Clearing Member;
- ii. Violation: If a Trading/Clearing Member has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Exchange;
- iii. Improper conduct: If, in the opinion of the Relevant Authority, a Trading/ Clearing Member is guilty of dishonourable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Exchange or of willfully obstructing the business of the Exchange;
- iv. Breach of Rules, Bye Laws and Regulations: If a Trading/Clearing Member shields or assists or omits to report any Trading/Clearing Member whom the Trading/ Clearing Member knows to have committed a breach or evasion of any Rules, Bye Laws or Regulations of the Exchange or of any resolution, order, notice, circular or direction thereunder of the Relevant Authority or of any Committee or officer of the Exchange or regulatory authorities authorised in that behalf;

- v. **Failure to comply with resolutions:** If a Trading/Clearing Member contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolutions, orders, notices, circulars, directions, decisions or rulings of the Relevant Authority or of any Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- vi. **Failure to submit to or abide by arbitration:** If a Trading/Clearing Member neglects or fails or refuses to submit to arbitration or to abide by or carry out any award, decision or order of the Relevant Authority or the Arbitration Committee or the arbitrators made in connection with a reference under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- vii. **Failure to testify or give information:** If a Trading/Clearing Member neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority or to a Committee or an officer of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or prevents any of his partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the Relevant Authority or such Committee or officer of the Exchange or other person authorised in that behalf;
- viii. **Failure to submit special returns:** If a Trading/Clearing Member neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the Relevant Authority may from time to time prescribe together with such other information as the Relevant Authority may require whenever such circumstances arise which in the opinion of the Relevant Authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Trading/Clearing members;
- ix. **Failure to submit audited accounts:** If a Trading/Clearing Member neglects or fails or refuses to submit his audited accounts to the Exchange within such time as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- x. **False or misleading returns:** If a Trading/Clearing Member neglects or fails or refuses to submit the clearing forms or returns or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the Exchange under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- xi. **Vexatious complaints:** If a Trading/Clearing Member or his agent brings before the Relevant Authority or a Committee or an officer of the Exchange or other person authorised in that behalf a charge, complaint or suit which in the opinion of the Relevant Authority is frivolous, vexatious or malicious;
- xii. **Failure to pay dues and fees:** If a Trading/Clearing Member fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on it.

#### **7.4. Un-business like conduct**

A Trading/Clearing member shall be deemed guilty of un-business like conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- i. Fictitious names: If a Trading/Clearing Member transacts his own business or the business of his clients in fictitious names or if he carries on business in more than one trading/clearing segment of the Exchange under fictitious names;
- ii. Fictitious dealings: If a Trading/Clearing Member makes a fictitious transaction or gives an order for the purchase or sale of goods/commodities the execution of which would involve no change of ownership or executes such an order with knowledge of its character;
- iii. Circulation of rumours: If a Trading/Clearing Member, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumours relating to the operations of the market;
- iv. Prejudicial business: If a Trading/Clearing Member makes or assists in making or with such knowledge is a party to or assists in carrying out any plan or scheme for the making of any purchases or sales or offers of purchase or sale of commodities for the purpose of upsetting the equilibrium of the market or bringing about a condition in which prices will not reflect the market values fairly;
- v. Market manipulation and/or rigging: If a Trading/Clearing Member, directly or indirectly, alone or with other persons, either directly or indirectly effects transactions in any commodity to create actual or apparent active trading in such commodity or raising or depressing the prices of such commodity for the purpose of inducing purchase or sale of such commodity/goods by others;
- vi. Unwarrantable business: If a Trading/Clearing Member engages in reckless or unwarrantable or un-business like dealings in the market or effects purchases or sales for his client's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such commodity/goods;
- vii. Compromise: If a Trading/Clearing Member connives at a private failure of a Trading/Clearing Member or accepts less than a full and *bona fide* money payment in settlement of a debt due by a Trading/Clearing Member arising out of a transaction in goods/commodities;
- viii. Dishonour of cheque: If a Trading/Clearing Member issues to the Exchange, any other Trading/Clearing member or to his constituents a cheque which is dishonoured on presentation for whatever reasons;
- ix. Failure to carry out transactions with clients: If a Trading/Clearing Member fails, in the opinion of the Relevant Authority, to carry out his committed transactions with his constituents;

#### **7.5. Un-professional conduct**

A Trading/Clearing member shall be deemed guilty of un-professional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- i. **Business in commodities in which dealings not permitted:** If a Trading/Clearing Member enters into dealings in goods/commodities in which dealings are not permitted on the Exchange;
- ii. **Business for defaulting client:** If a Trading/Clearing Member deals or transacts business directly or indirectly or executes an order for a client who has within the knowledge of the Trading/Clearing Member failed to carry out engagements relating to commodities and is in default to another Trading/Clearing Member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Trading/Clearing member who is its creditor;
- iii. **Business for insolvent:** If, without first obtaining the consent of the Relevant Authority, a Trading/Clearing Member directly or indirectly deals with or is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been declared a bankrupt or an insolvent even though such an individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- iv. **Business without permission when under suspension:** If, without the prior permission of the Relevant Authority, a Trading/Clearing Member does business on his own account or on account of his client, with or through a Trading/ Clearing Member during the period it is required by the Relevant Authority to suspend business on the Exchange;
- v. **Business for or with suspended, expelled and defaulter Trading/Clearing Members:** If, without the special permission of the Relevant Authority, a Trading/Clearing Member shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Trading/Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- vi. **Business for employees of other Trading/Clearing Members:** If it transacts business directly or indirectly for or with or executes an order for an authorised representative or employee of another Trading/Clearing Member without the written consent of such employing Trading/Clearing Member;
- vii. **Business for Exchange employees:** If a Trading/Clearing Member makes a speculative transaction in which an employee of the Exchange is directly or indirectly interested;
- viii. **Business for other Trading/Clearing Members:** If a Trading/Clearing Member undertakes, without the prior approval of the Relevant Authority, any transaction for and on behalf of other Trading/Clearing Member(s).
- ix. **Advertisement:** If a Trading/Clearing Member advertises contrary to guidelines if any, issued by the Relevant Authority for advertisement by the Trading/Clearing Members;
- x. **Evasion of margin requirements:** If a Trading/Clearing Member willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements prescribed by the Relevant Authority and/or in terms of the provision in the Bye Laws, Regulations and Rules of the Exchange;
- xi. **Brokerage charge:** If a Trading/Clearing Member deviates from or evades or attempts to deviate and/or evade any of the provisions in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and of any resolution, order, notice, circular, direction, decision or ruling there under of the Exchange, the Relevant Authority or of any committee(s) or



officer of the Exchange authorised in that behalf or of the statutory and/or regulatory authorities in general and or relating to charging and sharing of brokerage, in particular.

#### **7.6. Trading/Clearing Member's responsibility for partners, Directors, agents and employees**

A Trading/Clearing Member shall be fully responsible and liable for the acts and omissions of its authorised officials, partners, directors, attorneys, agents, authorised persons/representatives, staff members and employees and if any such act or omission be held by the Relevant Authority to be one which if committed or omitted by the Trading/Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and then such a Trading/Clearing Member shall be liable therefor to the same penalty and to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by himself.

#### **7.7. Suspension on failure to provide margin deposit and/or capital adequacy requirements and/or deposit or contribution to Settlement Fund**

The Relevant Authority shall require a Trading/Clearing member to suspend his business when he fails to provide the margin deposits, deposits and contribution to Settlement Guarantee Fund or any other fund by whatever name called, and/or meet capital adequacy norms as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations and the suspension of business shall continue until he furnishes the necessary margin deposits, deposits and contribution to Settlement Fund or meet capital adequacy requirements. The Relevant Authority may expel a Trading/Clearing Member acting in contravention of this provision.

#### **7.8. Suspension of business**

The Relevant Authority may require a Trading/Clearing Member to suspend his business in part or in whole in respect of the following:

- i. **Prejudicial Business:** When in the opinion of the Relevant Authority, the Trading/Clearing Member conducts business in a manner prejudicial to the Exchange by making purchases or sales of goods/commodities or offers to purchase or sell goods/commodities for the purpose of upsetting equilibrium of the market or bringing about a condition of demoralisation in which prices will not fairly reflect the market values, or
- ii. **Unwarrantable business:** When in the opinion of the Relevant Authority a Trading/Clearing Member engages in unwarrantable business or effects purchases or sales for his constituent's account or for any account in which he is directly or indirectly interested or where purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such commodity, or
- iii. **Unsatisfactory financial condition:** When in the opinion of the Relevant Authority a Trading/Clearing Member is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Exchange, or

- iv. **Non maintenance of deposits:** The Relevant Authority shall require a Trading/Clearing Member to suspend his business when he fails to maintain or provide further security as prescribed in the Bye Laws, Regulations and Rules and the suspension shall continue until he pays the necessary amount by way of security.
- v. **In the interest of the Market:** Where, in the opinion of the Relevant Authority, the suspension of the member is in the best interest of overall market.

### **7.9. Penalty for contravention**

A Trading/Clearing member who is required to suspend his business shall be expelled by the Relevant Authority if he does not suspend his business.

### **7.10. Failure to pay fines and penalties**

If a Trading/Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on it within such period as prescribed from time to time by the Relevant Authority after notice in writing has been served on him by the Exchange, he may be suspended by the Relevant Authority until he makes payment and if within a further period as prescribed from time to time he fails to make such payment he may be expelled by the Relevant Authority.

### **7.11. Consequence of suspension**

The suspension of a Trading/Clearing member shall have the following consequences namely:

- a. **Suspension of membership rights:** The suspended Trading/Clearing Member shall, during the duration of his suspension, be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership, but it may be proceeded against by the Relevant Authority for any offence committed by him either before or after his suspension and the Relevant Authority shall not be debarred from taking cognizance of and adjudicating on or dealing with any claim made against it by other Trading/Clearing members;
- b. **Office vacated:** The suspension shall create a vacancy in any office or position held by the suspended Trading/Clearing Member;
- c. **Rights of creditors unimpaired:** The suspension shall not affect the rights of the Trading/Clearing Members who are creditors of the suspended Trading/Clearing Member;
- d. **Fulfillment of contracts:** The suspended Trading/Clearing Member shall be bound to fulfill contracts outstanding at the time of his suspension;
- e. **Further business prohibited:** The suspended Trading/Clearing Member shall not, during the duration of his suspension, undertake any trade or transact any business with or through a Trading/Clearing Member provided that he may with the permission of the Relevant Authority close out with or through a Trading/Clearing Member the transactions outstanding at the time of its suspension;

- f. **Trading/Clearing Members not to deal:** No Trading/Clearing Member shall transact business for or with or share brokerage or fees with a suspended Trading/Clearing Member during the terms of its suspension except with the previous permission of the Relevant Authority.

### **7.12. Consequences of expulsion**

The expulsion of a Trading/Clearing member shall have the following consequences namely:

- a. **Trading/Clearing Membership rights forfeited:** The expelled Trading/Clearing Member shall forfeit his right of trading membership/clearing membership and all rights and privileges as a Trading/Clearing Member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Exchange. However, any liability of any such Trading/Clearing Member to the Exchange or to any Trading/Clearing Member of the Exchange shall continue and remain unaffected by its expulsion;
- b. **Office vacated:** The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Trading/Clearing Member;
- c. **Rights of creditors unimpaired:** The expulsion shall not affect the rights of the Trading/Clearing Members who are creditors of the expelled Trading/Clearing member;
- d. **Fulfillment of contracts and obligations:** The expelled Trading/Clearing Member shall be bound to fulfill transactions and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may, with the permission of the Relevant Authority, close out such outstanding transactions with or through a Trading/Clearing member;
- e. **Trading/Clearing Members not to deal:** No Trading/Clearing member shall transact business for or with or share brokerage or fees with the expelled Trading/Clearing member except with the previous permission of the Relevant Authority.
- f. **Consequences of declaration of defaulter to follow:** The provisions of Chapter 11 of the Bye Laws pertaining to default, shall become applicable to the Trading/ Clearing Member expelled from the Exchange as if such Trading/Clearing Member has been declared a defaulter.

### **7.13. Trading/Clearing Members and others to testify and give information**

A Trading/Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, Directors, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the Relevant Authority or before any committee(s) or an officer(s) of the Exchange authorised in that behalf and shall produce before the Relevant Authority or before the committee(s) or an officer(s) of the Exchange authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation including soft copies in electronic form of the same.

**7.14. Permission necessary for legal representation**

No Trading/Clearing Member shall have the right to be represented by a professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the Relevant Authority or any committee(s) unless the Relevant Authority so permits.

**7.15. Explanation before suspension or expulsion**

A Trading/Clearing Member shall be entitled to be summoned before the Relevant Authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the Relevant Authority shall be final and conclusive.

**7.16. Temporary suspension**

- a. Notwithstanding what is contained in Rule 7.15 herein above, if in the opinion of the Relevant Authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend a Trading/Clearing Member, pending completion of the proceedings for suspension by the Relevant Authority, and no opportunity for hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension.
- b. A notice to show cause shall be issued to the Trading/Clearing member within 10 (ten) working days of such temporary suspension.
- c. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Relevant Authority, for reasons to be recorded in writing, if the Relevant Authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the Managing Director and/or the Chief Executive Officer to effect temporary suspension, have ceased to exist or are satisfactorily resolved.
- d. A Trading/Clearing member aggrieved by the temporary suspension may appeal to the Relevant Authority, provided that such appeal shall not automatically suspend the temporary suspension unless otherwise directed by the Relevant Authority.

**7.17. Imposition of penalties**

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the Relevant Authority. The penalty of expulsion may also be inflicted by the Relevant Authority.

**7.18. Pre-determination of penalties**

The Relevant Authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Rules, Bye Laws and Regulation of the Exchange or of any resolution, order, notice, circular, direction, decision or ruling there under of the Exchange, the Relevant Authority or of any committee(s) or officer of the Exchange authorised in that behalf.

**7.19. Commutation**

Subject to the provisions of FCRA/FCRR, the Relevant Authority in its discretion may suspend a Trading/Clearing Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Trading/Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

**7.20. Reconsideration/Review**

Subject to the provisions of the FCRA/FCRR, the Relevant Authority may of its own motion or on appeal by the Trading/Clearing Member concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Trading/Clearing Member. In a like manner the Relevant Authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Trading/Clearing member.

**7.21. Removal of suspension**

The suspension of business under Rule 7.7 above shall continue until the Trading/Clearing Member has been allowed by the Relevant Authority to resume business upon the Trading/Clearing Member paying such deposit or on its doing such acts or providing such things as the Relevant Authority may require.

**7.22. Expulsion rules to apply**

When a Trading/Clearing Member ceases to be as such under the provisions of these Rules otherwise than by death, default or resignation it shall be as if such Trading/Clearing Member has been expelled by the Relevant Authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such a Trading/Clearing Member in all respects.

**7.23. Notice of penalty and suspension of business**

- a. Notice shall be given to the Trading/Clearing Member concerned and to the Trading/Clearing Members in general by a notice on the trading system or such other method as the Exchange may decide about the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Trading/Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners, directors, attorneys, agents, authorised representatives, officers or employees.
- b. The Relevant Authority may, in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit, notify or cause to be notified to the Trading/Clearing Members of the Exchange or to the general public that the Trading/Clearing Member who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Trading/Clearing Member.

- c. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such a Trading/Clearing Member against the Exchange or the Relevant Authority or any director, officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification and the application for trading membership/clearing membership or the application for registration as the constituted attorney or authorised representative or by the person concerned shall operate as license and the Rules, Bye Laws and Regulations shall operate as leave to print, publish or circulate such advertisement or notification and be plead able accordingly.
- d. Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the Relevant Authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Trading/Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension by the Relevant Authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension, provided that appropriate proceedings shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Trading/Clearing Member within 10 (ten) working days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Relevant Authority, for reasons to be recorded in writing, if the Relevant Authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion to temporarily suspend, has ceased to exist or are since satisfactorily resolved to the satisfaction of the Exchange.

## AMENDMENT TO THE BYE-LAWS.

## CHAPTER 1

## PREAMBLE

In exercise of the powers conferred by Section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), and with the previous approval of the Central Government/Forward Markets Commission, the Universal Commodity Exchange Limited makes the following Bye-Laws, namely:-

## 1.1 Title, Extent and Commencement

- a. These Bye Laws shall be known as 'The Bye Laws of the Universal Commodity Exchange Limited, Mumbai' (hereinafter referred to as 'the Company/the Exchange/UCX') and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as 'these Bye Laws' or 'the Bye Laws of the Exchange/UCX'.
- b. These Bye Laws shall come into force with effect from such date as the Board of Directors of the Exchange and/or the Forward Markets Commission (hereinafter referred to as 'FMC' or 'the Commission') may approve and notify in that behalf.
- c. These Bye Laws shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as 'FCRA'), the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 (hereinafter referred to as 'FCRR') and the Rules made thereunder. These Bye Laws shall at all times be read subject to the provisions of the FCRA and/or FCRR as amended from time to time and the Rules, Regulations, Directives, Orders, Guidelines, Norms, Notifications and Circulars issued by the Government of India and/or FMC there under from time to time.
- d. In case of difference between the provisions of any Articles, Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provisions of FCRA/FCRR shall prevail.
- e. The Bye Laws have been broadly divided into two main divisions pertaining to Trading and Clearing for sake of convenience only and both the divisions shall be read together wherever and whenever the context requires.
- f. The titles of the clauses/sub clauses are inserted only for convenience and shall not affect the construction thereof.

## 1.2 Jurisdiction

Unless specifically mentioned otherwise in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, any matter arising out of or pertaining to these Bye laws shall be subject to jurisdiction of the Courts of Mumbai irrespective of the place of business of Trading or Clearing Members and irrespective of place from where the transaction is entered into.

## CHAPTER 2

### DEFINITIONS

#### 2.1. DEFINITIONS

Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used in these Regulations but not defined, but defined in the following, shall have the meanings respectively assigned to them therein in the following order of priority:

- i. Forward Contracts (Regulation) Act 1952 and Rules framed thereunder.
- ii. Rules, Memorandum and Article of Association of the Universal Commodity Exchange Limited.

##### 2.1.1. Approved Laboratory

'Approved Laboratory' means a laboratory/test house approved as such by the Relevant Authority for certifying the commodities as per contract specifications prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations.

##### 2.1.2. Approved User

'Approved User' means the Member or any other person/s appointed by him to use the trading system of the Exchange with the prior consent of the Exchange provided that such Approved User is having qualification if any prescribed by the Exchange.

##### 2.1.3. Authorized Person

'Authorized Person' means and includes any person whether being an individual (including proprietorship), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act 1932, a Limited Liability Partnership (LLP) as defined under Limited Liability Partnership Act, 2008 or a company as defined in the Companies Act, 1956 or a co-operative society as defined under the Co-operative Societies Act, 1912/Multi-state Co-operative Societies Act, 2002 / any other respective State / UT Co-operative Society Act (including Federations of such co-operative societies"who is an agent of the Member and has been appointed as Authorized Person by a Member of the Exchange for providing access to the trading platform of the Exchange upon approval of the Exchange.

##### 2.1.4. Authorised Representative of a Member

'Authorised Representative of a Member' means a person authorised by a Member of the Exchange to represent and act on behalf of that Member and registered as such under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.



#### 2.1.5. Board

'Board' means the Board of Directors of the Universal Commodity Exchange Limited.

#### 2.1.6. Certified/Approved/Accredited Warehouse

***"Certified/Approved/Accredited Warehouse" means a godown, or a warehouse approved and designated by the Exchange or any agency authorised by it for making deliveries thereto and taking delivery of commodities therefrom for fulfilling contractual obligations resulting from transactions in commodity contracts"***

#### 2.1.7. Clearing and Settlement

'Clearing and Settlement' means clearing or settlement or clearing and settlement of Deals in respect of contracts or commodities in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.

#### 2.1.8. Clearing bank(s)

'Clearing Bank(s)' means such bank(s) as the Exchange may empanel to act as funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Exchange and any other funds movement between clearing members and the Clearing House and between clearing members as may be directed by the Clearing House from time to time.

#### 2.1.9. Clearing Corporation/Clearing House

'Clearing Corporation' or 'Clearing House' means such clearing corporation/clearing house as may be identified and approved by the Exchange from time to time for facilitating clearing and settlement of trades/deals and all functions incidental to clearing and settlement of deals put through or executed on the Exchange and shall mean the Exchange itself if functions of such clearing or settlement of trades are performed by it or through its agency(ies). The terms Clearing Corporation or Clearing House have been used interchangeably in these Bye-laws and shall have the same meaning. The Exchange may maintain multiple clearing corporation(s) or clearing house(s) at multiple locations for clearing and settling trades in commodities put through on its platform.

#### 2.1.10. Clearing Member

'Clearing Member' means a member of the Clearing House of the Exchange engaged in providing clearing facilities and includes Professional Clearing Member and all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing House.

#### 2.1.11. Client/Constituent

'Client' or 'Constituent' means a person, on whose instructions and on whose account the Trading Member enters into a deal on the Exchange or Clearing Member clears and settles deals. For this purpose the term 'Client' shall include all registered clients of Trading/Clearing Members of the Exchange.

The words 'client' and 'constituent' have been used interchangeably in these Bye Laws.

#### 2.1.12. Closing Buy Transaction

'Closing Buy Transaction' means a buy transaction, which will have the effect of partly or fully offsetting a short position.

#### 2.1.13. Closing Sell Transaction

'Closing Sell Transaction' means a sell transaction, which will have the effect of partly or fully offsetting a long position.

#### 2.1.14. Collateral

'Collateral' means money, fixed deposit receipt, bank guarantee, securities, commodities or any other form of asset(s) as that are so specified by the Exchange, offered as security deposit, margin deposit or for any other types and kinds of deposit and/or margin, as security for any transaction as required by the Exchange.

#### • 2.1.15. Commodities

'Commodities' shall have the meaning assigned to 'goods' under FCRA, 1952.

#### 2.1.16. Contract

'Contract' means a ready delivery contract, forward contract, futures contract, or any derivatives contract relating to buying and selling of commodities admitted to dealings on and by the Exchange.

#### 2.1.17. Deal

'Deal' means, unless the context indicates otherwise, a trade, contract, transaction or a deal which is admitted by the Exchange for trading and cleared and settled, through the Clearing House of the Exchange or as prescribed by the Exchange.

#### 2.1.18. Delivering Member

'Delivering Member' means a Clearing Member who has to deliver or has delivered commodities or documents of title or other relevant documents or has electronically transferred/intends to transfer the ownership in goods/commodities in fulfillment of contractual obligations to which the Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

**2.1.19. Delivery Month**

'Delivery Month' means the month in which a contract is required to be finally settled as prescribed by the Relevant Authority from time to time.

**2.1.20. Delivery Period**

'Delivery Period' means the period during which the delivering member notifies his intent to deliver and/or delivers commodities for physical settlement as per the procedures prescribed by the Exchange.

**2.1.21. Depository**

"Depository" means a company formed and registered under the Companies Act, 1956 (1 of 1956), and which has been granted a certificate of registration under sub-section (1A) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992)"

**2.1.22. Exchange**

'Exchange' means the Universal Commodity Exchange Limited offering the nation-wide on-line, electronic trading platform in multiple commodities.

**2.1.23. Expiration Day**

'Expiration Day' is the day on which the final settlement obligation is determined in the Contract or Deal.

**2.1.24. FMC**

'FMC' means the Forward Markets Commission constituted by the Central Government under Section 3 of FCRA.

**2.1.25. Futures Contract**

'Futures Contract' means a legally binding agreement to buy or sell on the Exchange the underlying asset at a future date.

**2.1.26. Godown/Warehouse**

"Godown' or 'Warehouse' means any structure / facility meant for storing and preserving the commodities approved in this behalf by the relevant authority"

**2.1.27. Last Trading Day**

'Last Trading Day' means the day up to and including the day when a deal or contract is available for trading.

**2.1.28. Long Position**

'Long Position' in a contract means outstanding purchase obligations in respect of a permitted contract or commodity at any point of time.

**2.1.29. Market Maker**

'Market Maker' means a Trading Member registered as such by the Exchange.

**2.1.30. Official List**

'Official List' means the list including the contracts or commodities admitted or permitted for trading on the Exchange.

**2.1.31. Open Buy Transaction**

'Open Buy Transaction' means a buy transaction which will have the effect of creating or increasing a long position.

**2.1.32. Open Interest**

'Open Interest' means the total number of contracts or deals of an underlying commodity that have not been offset and closed by an opposite transaction nor fulfilled by delivery of the cash or underlying commodity.

**2.1.33. Open Position**

'Open Position' means the sum of the long and short positions of the member and his client(s) that have not been offset and closed by an opposite transaction nor fulfilled by delivery of the cash or underlying commodity in any or all of the contracts or commodities outstanding with the Clearing House.

**2.1.34. Open Sell Transaction**

'Opening Sell Transaction' means a ~~sell~~ transaction, which will have the effect of creating or increasing a short position.

**2.1.35. Receiving Member**

'Receiving Member' means a Clearing Member who has to receive or has received documents of title or other relevant documents or a credit for commodity in his electronic commodity account maintained with any depository in fulfilment of contracts to which the Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

**2.1.36. Regulations**

"Regulations' means Regulations of the Exchange for the time being in force and include code of ethics / conduct / governance, circulars, notices, and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or Relevant Authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of FCRA, FCRR, directives issued by the Commission and Bye-laws and Rules of the Exchange"

**2.1.37. Relevant Authority**

"Relevant Authority means the Board including its Committee thereof and any Committee appointed by the Board or such authority as specified by the Board from time to time as the relevant for a specified purpose".

**2.1.38. Rules**

"Rules mean the Rules of the UCX approved by the FMC under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952".

**2.1.39. Settlement Date**

'Settlement Date' means the date on which the settlement of outstanding obligations in permitted contracts and Deals are required to be settled as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations.

**2.1.40. Settlement Guarantee Fund**

'Settlement Guarantee Fund' means a fund, established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.

**2.1.41. Short Position**

'Short Position' in a contract or deal means outstanding sell obligation in respect of permitted contracts or commodities at any point of time.

**2.1.42. Trading Cycle**

'Trading Cycle' means the period as notified by the Exchange from time to time, during which the contracts and deals will be available for trading.

**2.1.43. Trading Member**

'Trading Member' means a member of the Exchange who has been granted membership (which is current and valid) by the Exchange and who is amongst others is entitled to execute the trades under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange but does not denote the shareholder of the Exchange or the Clearing House of the Exchange or the Clearing Corporation.

**2.1.44. Trading Segments**

'Trading Segments' or 'Segments' mean the different segments or divisions of the Exchange as may be classified and specified by the Board or the Relevant Authority from time to time.

**2.1.45. Trading system of the Exchange**

'Trading system of the Exchange' means a system which carries out trade matching and allied functions and makes available to Trading Members and the investing public, by whatever method, quotations in the contracts or commodities of the Exchange and disseminates information regarding trades effected, volumes or any other relevant matters, notifications, circulars, orders, norms, instructions, directions and such other modes of dissemination of information as may be placed thereupon by the Relevant Authority from time to time.

**2.1.46. Warehouse Receipts**

'Warehouse Receipts' means a document issued by a certified warehouse, godown, vault or any provider for storage of goods/commodities in the manner and form stipulated by the Exchange or the Relevant Authority or any regulatory authority from time to time shall be deemed to be proof as to the availability of the deliverable commodities for apportionment as per the delivery orders released by the Clearing House of the Exchange and shall include warehouse receipts, electronic form or in other form as may be specified/ prescribed by Relevant Authority.

**2.1.47. UCX**

'UCX' means the Universal Commodity Exchange Limited.

**2.1.48. Vault**

'Vault' means any storage space meant for receipt, storage and delivery of any goods, especially bullion and/or other metals that are permitted to be traded upon the Exchange.

**2.2. Interpretation**

2.2.1. The terms 'his' or 'him' or 'he' wherever used may also refer to the feminine and/or neutral gender like 'her', 'she', 'it' or 'its' and words denoted in singular may also include plural and *vice versa*, wherever context so requires.

2.2.2. The definitions not covered herein above will be taken from the Articles, the Rules or the Regulations of the Exchange for the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be decided upon by the Board shall be final and binding on all associated with the Exchange.

**PART A****CHAPTER 3****3.1 TRADING SEGMENTS**

- a. There may be more than one trading segment as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- b. The Relevant Authority will specify contracts and/or commodities, which will be eligible for admission to the different trading segment from time to time.

## CHAPTER 4

### 4.1 REGULATIONS

- a. The Board or the Relevant Authority may prescribe Regulations from time to time for the functioning and operations of the Exchange and the Clearing House and to regulate the functioning and operations of the Trading/Clearing Members of the Exchange, their authorized representatives, approved users and authorized persons.  
Without prejudice to the generality of Bye Law (a) above, the Board or the Relevant Authority may prescribe regulations from time to time, *inter alia*, with respect to:
  - b. norms, procedures, terms and conditions to be complied with for inclusion of a contract or commodity in the Official List of Exchange;
  - c. norms and procedures for admission of Trading/Clearing Members;
  - d. norms and procedures for approval of market-makers;
  - e. forms and conditions of contracts to be entered into, and the time, mode and manner for performance of contracts between Trading Members *inter se* or between Trading Members and their clients and between Clearing Members *inter se* or between Clearing Members and their clients or between Clearing Members and Trading Members and fee chargeable by Trading/Clearing Members;
  - f. norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for clearing and settlement by the Clearing House of the Exchange;
  - g. norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of deals for different clearing segments and different contracts/commodities;
  - h. norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the Exchange;
  - i. determination, from time to time, of fees, system usage charges, fees, deposits, margins and other monies payable to the Exchange by Trading/Clearing Members, participants or any other intermediaries trading/participating on the Exchange;
  - j. prescription, from time to time, of the scale of brokerage chargeable by Trading Members and fee chargeable by Clearing Members;
  - k. prescription, from time to time, of minimum net worth, capital adequacy and other norms which shall be required to be maintained by Trading/Clearing Members;
  - l. supervision of the market and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
  - m. maintenance of records and books of accounts by Trading/Clearing Members and all the other intermediaries as it may deem fit and records as required by the Exchange;
  - n. inspection and audit of records and books of accounts of the Trading/Clearing Members;
  - o. prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion for defaults or violation of any requirements of the Rules, Bye Laws, Regulations, Codes of Conduct and criteria for admission/readmission, if any promulgated hereunder;



- p. disciplinary action/procedures including withdrawal of trading facilities, suspension, declaration as defaulter or expulsion against any Trading/Clearing Member and other intermediaries;
- q. settlement of disputes, complaints, claims arising between Trading Members *inter se*, Clearing Members *inter se*, as well as between Trading Members and Clearing Members and persons who are not Trading/Clearing Members with Trading/ Clearing Members relating to any transaction in contracts or commodities made on the Exchange including settlement by arbitration;
- r. norms and procedures for arbitration;
- s. administration, maintenance and investment of the corpus of any of the Fund(s) set up by the Exchange including Settlement Guarantee Fund, Investors Protection Fund, or any such and similar funds/accounts, by whatever name or nomenclature being used for the purpose;
- t. norms and procedures for settlement and clearing of deals, including establishment and functioning of Clearing Corporation/Clearing House or other arrangements for clearing and settlement including administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the Exchange and/or Clearing Corporation/Clearing House including Settlement Guarantee Fund Margin Money Fund/Account, Members' Fund/Account or any such and similar funds/ accounts;
- u. norms and procedures in respect of, incidental or consequential to creation and closing out of contracts, deals or transactions;
- v. notifications, circulars, orders, norms, instructions, directions and such other notifications
- w. norms and procedures pertaining to delivery mechanism to meet the contractual obligations including classification/segregation/testing/grading/assaying of commodities;
- x. Dissemination of information and announcements to be placed on the trading system;
- y. Prescribe norms and procedure for ware houses, godowns, vaults laboratories and allied facilities;
- z. Any other matter as may be decided by the Board/the Relevant Authority.

## CHAPTER 5

### DEALINGS IN CONTRACTS OR COMMODITIES

#### *5.1 Dealings allowed*

Subject to the provisions of FCRA/FCRR in force and the Rules, Bye Laws of the Exchange and requisite approvals, permissions required from FMC or any other authority, dealings in contracts or commodities shall be permitted on the Exchange as so provided and that no other dealings would be permitted.

#### *5.2 Admission of contracts or commodities to dealings*

Dealings are permitted on the Exchange in accordance with the provisions prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations in that behalf, in contracts or commodities which are, from time to time, admitted/permited to be traded on the trading segments by the Relevant Authority.

#### *5.3 Prohibited dealings*

The Relevant Authority may prohibit or withdraw dealings on the Exchange in any contract or commodity, in emergency situations, under intimation to the Commission.

#### *5.4 Suspension of admission to dealings on the Exchange*

The Relevant Authority may suspend at any time the admission to dealings on the Exchange granted to any contract or commodity for such period as it may determine. At the expiration or prior to the expiration of the period of suspension the Relevant Authority may reinstate such contract or commodity subject to such terms and conditions, as it deems fit.

#### *5.5 Readmission to dealings on the Exchange*

- The Relevant Authority, at its discretion, may readmit to dealings on the Exchange the contracts or commodities whose admission to dealings has previously been withdrawn.

## CHAPTER 6

### TRADING MEMBERS

#### 6.1. Appointment and fees

- a. The Relevant Authority may admit Trading Members in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations that it may frame from time to time in accordance with FCRA/FCRR or any other relevant enactment.
- b. The Relevant Authority may specify prerequisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination or re-admission of Trading Members to each trading segment.
- c. The Relevant Authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any applicant to be appointed as a Trading Member.
- d. The Trading Member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the Relevant Authority from time to time, and meet such prerequisite condition as may be specified from time to time, on admission as Trading Member and for continued admission.
- e. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities, fixed deposit receipt, warehouse receipt, or otherwise, with the Exchange, by a Trading Member from time to time, shall be subject to a first charge and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the Trading Member for due fulfilment of engagements, obligations and liabilities of Trading Members arising out of or incidental to any dealings made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims of the Exchange, to the exclusion of the other claims against the Trading Member, without any reference to the Trading Member.
- f. Trading Members of any trading segment may trade on the Exchange in the contracts or commodities applicable to that segment or such contracts or commodities as may be specified by the Exchange for such class of Trading Members.
- g. Trading Members may trade in relevant contracts or commodities either on their own account as principals or on behalf of their clients unless otherwise specified by the Relevant Authority and subject to such conditions, which the Relevant Authority may prescribe from time to time. They may also act as market-makers in such commodities if they are so authorised and subject to such conditions as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

**6.2. Conditions for Appointment of Members**

- a. Trading Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and shall comply with such operational parameters, rulings, notices, circulars, guidelines and instructions of the Relevant Authority as may be applicable.
- b. All contracts issued for trades on the Exchange shall be in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.
- c. Trading Members shall comply with such Exchange requirements as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisements and issue of circulars in connection with their activities as Trading Members.
- d. Trading Members shall furnish declarations relating to such matters and in such forms as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- e. Trading Members shall furnish to the Exchange an Auditors' Certificate certifying that specified Exchange requirements as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority pertaining to their operations have been complied with.
- f. Trading Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Relevant Authority from time to time within such period of time that the Exchange may stipulate.
- g. Trading Members shall furnish to the extent such audited and/or unaudited financial or quantitative information and statements as may be required by the Relevant Authority from time to time.
- h. Trading Members shall extend full co-operation and furnish such information and explanation as may be required for the purpose of any inspection or audit authorised by the Relevant Authority or other authorised official of the Exchange into or in regard to any trades, dealings, their settlement, accounting and/or other related matters.
- i. A Trading Member shall allow operation of his trading terminal only at his registered office, branch offices or such other place as may be permitted by the Exchange from time to time.

## CHAPTER 7

### DEALINGS BY TRADING MEMBERS

#### 7.1. Jurisdiction

- a. Any deal entered into through automated trading system of the Exchange for buying or selling or any acceptance of any such proposal for buying and selling shall be deemed to have been entered through the computerised processing unit of the Exchange at Mumbai and the place of contracting as between the Trading Members shall be at Mumbai. The Trading Members of the Exchange shall expressly record on their contract note that the contract is subject to arbitration as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations and that save and except as otherwise specifically provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, the same shall be subject to the exclusive jurisdiction of the courts of Mumbai in respect of claims arising out of such disputes.
- b. The provisions of this chapter shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between Trading Members and their clients to which the Exchange is not a party.
- c. The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any transaction entered into through automated trading system. For the purposes of any dispute the record as maintained by the computer processing units by the Exchange shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the clients and the Trading Member of the Exchange or between the Trading Members of the Exchange inter-se.

#### 7.2. Indemnity

The Exchange shall not be liable for any unauthorised dealings on the Exchange by any persons acting in the name of Trading Member(s).

#### 7.3. Members only parties to trades

- a. The Exchange does not recognize as parties to any deal any persons other than its own Trading Members.
- b. Every Trading Member is directly and wholly liable, in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, to every other Trading Member with whom such a Trading Member effects any deal on the Exchange for due fulfillment of the deal, whether such deal be for account of the Trading Member effecting it or for account of a client.

**7.4. All dealings subject to Rules, Bye Laws and Regulations**

All dealings in contracts or commodities on the Exchange made in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall be deemed made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

**7.5. Inviolability of Trades**

- a. All dealings in contracts or commodities on the Exchange made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall be in-violable and shall be cleared and settled in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. However, the Exchange may by a notice annul the deal(s) on an application by a Trading Member in that behalf if the Relevant Authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade.
- b. Notwithstanding anything contained in clause (a) above, the Exchange may, to protect the interest of clients in contracts or commodities and for proper regulation of the commodities market, *suo moto* annul deal(s) at any time if the Relevant Authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- c. Any annulment made pursuant to clauses (a) and (b) above, shall be final and binding upon the parties to trade(s). In such an event, the Trading Member shall be entitled to cancel the relevant contracts with its client.

**7.6. Deals by representative Trading Members**

- a. A Trading Member may authorise another Trading Member to act as a representative for a specified period with the prior permission of the Relevant Authority.
- b. When a Trading Member employs another Trading Member as a representative to put through the transaction of a client such representative shall report the transaction to the employing Trading Member at the same price as dealt in the market and the employing Trading Member shall report the same price to the client in respect of such transaction.

**7.7. Restriction on the Trading Member**

- a. Unless the Exchange otherwise specifies, a Trading Member shall not become a client of another Trading Member.

**7.8. Prohibition from trading**

A Trading Member should not trade in his own name or through another Trading Member in any contracts or commodities, if the Exchange or FMC prohibits him from entering into any such contracts.

---

## CHAPTER 8

### 8.1 TRADING SYSTEM AND MARKET MAKERS

- a. Contracts or commodities, which will be eligible for market making, if at all, will be specified by the Relevant Authority from time to time.
- b. The Exchange may prescribe from time to time the criteria for eligibility of market makers, procedure for registration, functions, rights, liabilities of market makers, suspension and prohibition of market makers and operational parameters for market makers.

## CHAPTER 9

### TRANSACTIONS

#### 9.1. Business hours

- a. The business hours for dealing in contracts or commodities in different segments on the Exchange shall be during such time as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may, from time to time, specify different business hours for different types of deals.
- b. The Relevant Authority may declare a list of holidays in a calendar year. The Relevant Authority may from time to time alter or cancel any of the Exchange holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, close the market on days other than or in addition to holidays.

#### 9.2. Trading System

- a. Deals may be affected through order driven, quote driven (market makers) or such other system as the Exchange may put in place for the trading segments from time to time.
- b. Deals between Trading Members may be effected by electronic media or computer network or such other media as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- c. Deals may be effected on ready delivery or on such other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time, subject to provisions of FCRA/FCRR.

#### 9.3. Transaction at best quotation

In transaction with or on behalf of clients, Trading Members must indicate to the clients the current best quotation as reflected in the trading system.

#### 9.4. Operational parameters for trading

- 9.4.1 The Relevant Authority may determine and announce by Regulations or otherwise, from time to time operational parameters regarding dealing of contracts or commodities on the Exchange which Trading Members shall adhere to.

#### 9.4.2 The operational parameters may, inter alia, include:

- a. contract specifications such as date of commencement, last date of contract, delivery period, grades, delivery centers and all other conditions;



- b. trading limits allowed which may include trading limits with reference to net worth and capital adequacy norms;
- c. trading volumes and limits at which it will be incumbent for Trading Members to intimate the Exchange;
- d. limit of spread between bid and offer rates for different contracts or commodities, if found necessary;
- e. fixation of market lots, odd lots and/or minimum number and size of contracts or commodities to be offered to be bought or sold;
- f. limit of variation within a day or between days in bid and offer prices;
- g. other matters which may affect smooth operation of trading in contracts or commodities keeping in view larger interest of the public;
- h. types of trades permitted for a member and a contract or commodity;
- i. functional details of the trading system including the system design, users, infrastructure, system operation; and
- j. suspension/close out of positions on failure to meet trading limits.

9.4.3 A Trading Member failing to restrict dealings on the Exchange to his trading limits as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange may be required by the Relevant Authority to reduce dealings to within trading limits forthwith or the Relevant Authority may close out the positions of such Trading Members.

9.4.4 The Relevant Authority may also at its discretion suspend a Trading Member for violation of trading limits and the suspension shall continue until the Relevant Authority withdraws such suspension.

## 9.5. Contract notes

9.5.1. Contract notes shall be issued within such period as may be specified by the Relevant Authority from time to time for deals effected with clients or on behalf of clients, and will contain such details as the Relevant Authority may specify from time to time. The contract notes shall specify that the is subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided therein subject to the jurisdiction of the civil courts at Mumbai. The provisions of this section shall not object the jurisdiction of any court deciding any dispute as between Trading Members and their clients to which the Exchange is not a party.

9.5.2. Unless otherwise provided in these Bye Laws, all dealings carried out in respect of Exchange contracts or commodities shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

## 9.6. Brokerage on dealings

### a. Brokerage

Trading Members are entitled to charge brokerage upon the execution of all orders in respect of purchase or sale of contracts or commodities at rates not exceeding the official scales that may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

b. Sharing of brokerage

A Trading Member shall not share brokerage with a person who –

- i. is one for or with whom Trading Members are forbidden to do business under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
  - ii. is a Trading Member or employee in the employment of another Trading Member;
- c. Irrespective of any arrangement for the sharing of brokerage with any person, the Trading Member shall be directly and wholly liable to every other member with whom such Trading Member effects any deal on the Exchange.

## CHAPTER 10

### RIGHTS AND LIABILITIES OF TRADING MEMBERS AND CLIENTS

#### 10.1. All contracts subject to Rules, Bye Laws and Regulations

All contracts relating to dealings permitted on the Exchange made by a Trading Member in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall in all cases be deemed made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. This shall be deemed to be a part of the terms and conditions of all such contracts and shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

#### 10.2. Trading Members not bound to accept instructions and orders

A Trading Member may not accept instructions or orders of clients for purchase or sale of contracts or commodities where circumstances appear to justify such action or on reasonable grounds. Where such refusal is made, the same may be communicated to the client. The Trading Member shall also furnish the client the reasons for such refusal upon a request being made by him.

#### 10.3. Margin

10.3.1 A Trading Member shall have the right to demand from his client the margin deposit he is required to provide under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of the business done by him for such a client.

10.3.2 A Trading Member shall also have the right to demand an initial margin in cash/bank guarantee/fixed deposit receipts/warehouse receipts or such other acceptable mode of collateral from his client before executing an order and/or to stipulate that the client shall make a margin deposit or furnish additional margin according to changes in market prices.

10.3.3 The client shall, when from time to time called upon to do so, forthwith provide a margin deposit and/or furnish additional margin as required under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of the business done for him by and/or as agreed upon by him with the Trading Member concerned.

#### 10.4. Client in default

10.4.1 A Trading Member shall not transact business directly or indirectly or execute an order for a client who to his knowledge is in default to another Trading Member unless such client shall have made a satisfactory arrangement with the Trading Member who is his creditor.

10.4.2 On receipt of an application of a creditor Trading Member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting client as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the Relevant Authority shall issue orders against any Trading Members restraining them from paying or delivering to the defaulting client any monies or collateral, up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting client in respect of transactions entered into subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, which monies and securities shall be deposited with the Exchange.

- 10.4.3 The monies, and collateral deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and/or as per the order(s) of the court unless the creditor member and the defaulting client mutually agree otherwise.

#### 10.5. Closing out of client's account

- a. The Exchange may close-out open positions of a client or transfer his open positions to another Trading Member under such circumstances and in respect of such trading segment of the Exchange as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- b. When closing out the account of a client, a Trading Member may close out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the client or assume or take over such transactions to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market.
- c. The contract note in respect of such closing out shall disclose whether the Trading Member is acting as a principal or on account of another client.

#### 10.6. Closing out/transfer by client on failure to perform a contract

10.6.1. If a Trading Member fails to complete the performance of a contract by delivery or payment in accordance with the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations the client shall, after giving notice in writing to the Trading Member and the Exchange, close out such a contract through any other Trading Member of the Exchange or make an application to the Exchange for transfer of contracts to another Trading Member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out or transfer, as the case may be, shall be immediately payable by the defaulting Trading Member to the client.

10.6.2. If closing out or transfer be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time and the client and the Trading Member shall forfeit all further right of recourse against each other.

#### 10.7. No lien on client's commodities

If a Trading Member is declared a defaulter after delivering commodities on account of his client, the client shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the Relevant Authority, and in the absolute discretion of the Relevant Authority, receive from the Exchange accordingly as the Relevant Authority directs either such goods/commodities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

#### 10.8. Complaint by client

When a complaint has been lodged by a client with the Relevant Authority that any Trading Member has failed to implement his dealings, the Relevant Authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

#### 10.9. Relationship between Trading Member and clients

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations *inter se* between the Trading Member and his client shall be such as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

## CHAPTER 11

### DEFAULT - TRADING MEMBER

#### 11.1. Declaration of default

A Trading Member may be declared a defaulter by the Relevant Authority if the Trading Member:

- a. is unable to fulfill his obligations; or
- b. admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties, obligations and liabilities; or
- d. fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- e. fails to pay any sum due to the Exchange or to submit or deliver to the Exchange on the due date, delivery and receipt orders, statement of differences and commodities, balance sheet and such other clearing forms and other statements as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- f. fails to pay or deliver to the Relevant Authority all monies, commodities and other assets due to a Trading Member who has been declared a defaulter within such time of the declaration of default of such Trading Member as the Relevant Authority may direct; or
- g. fails to abide by the arbitration proceedings as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange; or
- h. has been declared a defaulter in any other stock/commodity Exchange; or
- i. being an individual or being a partnership firm/limited liability partnership (LLP)/ body corporate/a company files a petition before a court of law for adjudication of himself as an insolvent or for its winding up or dissolution, as the case may be.

#### 11.2. Failure to fulfill obligations

- a. The Relevant Authority may order a Trading Member to be declared a defaulter if he fails to meet an obligation to another Trading Member or client or Clearing Member arising out of Exchange transactions.

#### 11.3. Insolvent as defaulter

A Trading Member, being an individual and/or partnership firm, has been adjudicated as an insolvent or dissolved or it being a body corporate/company/LLP, has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his/its creditors, shall be declared although he/it may not have at the same time defaulted on any of his/its obligations on the Exchange provided however the time for preferring an appeal against such order under the applicable enactment, if any, has expired.

**11.4. Trading Member's duty to inform**

A Trading Member shall be bound to notify the Exchange immediately if there be a failure by any Trading Member to discharge his liabilities in full.

**11.5. Compromise forbidden**

A Trading Member guilty of accepting from any Trading Member any thing less than a full and *bona fide* money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in contracts or commodities may be suspended for such period as the Relevant Authority may determine.

**11.6. Notice of declaration of default**

On a Trading Member being declared a defaulter a notice to that effect shall be placed forthwith on the trading system of the relevant trading segment.

**11.7. Defaulter's books and documents**

When a Trading Member has been declared a defaulter, the Relevant Authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books of accounts, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority as may be required by the Relevant Authority to find out the obligations of the defaulting Trading Member towards the Exchange, other Trading Members, clients and Clearing Members.

**11.8. List of debtors and creditors**

The defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of the declaration of his default as the Relevant Authority may direct a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each other.

**11.9. Defaulter to give information**

The defaulter shall submit to the Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if so desired shall appear before the appropriate Committee at its meetings held in connection with its default.

**11.10. Inquiry**

The Relevant Authority shall enter into a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report to such authority as may be appointed by the Board for this purpose, anything improper, un-businesslike or unbecoming a Trading Member in connection therewith which may come to its knowledge.

**11.11. Vesting of assets in the Exchange**

The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, collateral, margin money, other amounts lying to the credit of and commodities and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading Member in respect of any transaction or dealing made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and such assets shall vest *ipso facto*, on declaration of any Trading Member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Exchange, other Trading Members, clients of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other recognised Exchanges.

**11.12. Payment to Relevant Authority**

- a. All monies, commodities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be deposited and/or delivered to the Relevant Authority within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct. A Trading Member violating this provision shall be declared a defaulter.
- b. A Trading Member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any transaction prior to the date fixed for settling such account or transaction shall, in the event of the Trading Member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit of and on account of the creditor members.
- c. Any Trading Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Trading Member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit of and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- d. A Trading Member who receives from another Trading Member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than a difference due to him or due to his client which amount is to be received by him on behalf of and for the account of that client shall refund such sum if such other Trading Member be declared a defaulter within such number of days as prescribed by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit of and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

**11.13. Distribution**

The Relevant Authority shall, at the risk and cost of the creditor Trading Members, pay all assets received in the course of realisation into a bank account and/or keep them with the Exchange in such names as the Relevant Authority may from time to time direct and shall distribute the same as soon as possible *pro rata* but without interest amongst creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

**11.14. Closing out**

- a. Trading Members having open transactions with the defaulter shall close out such transactions on the Exchange after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be prescribed

by the Relevant Authority from time to time. Subject to the regulations in this regard prescribed by the Relevant Authority, when in the opinion of the Relevant Authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Relevant Authority or other authorised persons of the Exchange.

- b. Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Relevant Authority for the benefit of creditor Trading Members of the defaulter.

#### **11.15. Claims against defaulter**

Within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct, every Trading Member carrying on business on the Exchange shall, as he may be required to do, either compare with the Relevant Authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

#### **11.16. Delay in comparison or submission of accounts**

Any Trading Member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time prescribed shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

#### **11.17. Penalty for failure to compare or submit accounts**

The Relevant Authority may fine, suspend or expel any Trading Member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the prescribed time.

#### **11.18. Misleading statement**

The Relevant Authority may fine, suspend or expel a member if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by a Trading Member was false or misleading.

#### **11.19. Accounts of the Relevant Authority**

The Relevant Authority shall keep a separate account in respect of all monies, commodities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

#### **11.20. Report**

The Relevant Authority shall, at the end of every six months or up to such extended period given to it, present a report to such authority as may be appointed by the Board for this purpose, relating to the affairs of a defaulter and shall show the assets realised, the liabilities discharged and dividends given.



**11.21. Scale of charges**

The charges to be paid to the Exchange on the assets collected shall be such sum(s) as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

**11.22. Application of assets**

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye Laws and Regulations to be incurred by the Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:

- a. **Dues to the Exchange:** The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange.
- b. **Dues to other Trading/Clearing Members and to clients of the defaulter:** The payments as may be admitted by the Relevant Authority, as being due to other Trading Members, Clearing Members and clients of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed *pro rata* amongst other Trading Members, Clearing Members and all the clients of the defaulter. The other Trading/Clearing Members shall in turn share the amounts so received with their Clients on a *pro rata* basis.
- c. **Dues to the approved banks, warehouses, assayers and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority:** After making payments under Clause (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Exchange invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Exchange on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Exchange or requirements laid down by the Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid *pro rata*.
- d. **Balance payment of the dues, if any pertaining to the Government – Central and State: Tax, Stamps, Custom or other statutory dues as applicable.**
- e. **Balance:** payment of the dues, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Exchange/Relevant Authority, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction.
- f. **Surplus:** Surplus, if any, may be returned to the defaulter Trading Member.

**11.23. Certain claims not to be entertained**

The Relevant Authority shall not entertain any claim against a defaulter:

- a. which arises out of transactions in contracts or commodities dealings in which are not permitted or which are not made subject to and in accordance with Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on transactions or contracts in any commodity;
- b. which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner prescribed in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or when there has been no comparison if a contract note in respect of such contract has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange;
- c. which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of *bona fide* money payment in full on the day when such claims become due;
- d. which is in respect of a loan with or without security;
- e. which is not filed with the Relevant Authority within such time from the date of declaration of default as may be prescribed by the Relevant Authority.

#### **11.24. Claims against defaulting Trading Member**

The Relevant Authority shall entertain the claim of a Trading Member against a defaulter in respect of loss incurred by him by reason of the failure of the clients introduced by such defaulter to fulfil their obligations arising out of dealings which are permitted on the Exchange and made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange provided the defaulter was duly registered as a representative Trading Member working with such creditor member.

#### **11.25. Assignment of claims on defaulters' estate**

A Trading Member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge its claim on the estate of such defaulter without the consent of the Relevant Authority.

#### **11.26. Proceedings in name of or against the defaulter**

The Relevant Authority shall be entitled to but not bound to –

- a. initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter; or
- b. to initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Exchange or in the name of creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of transactions executed subject to and in accordance with Rules, Bye Laws and Regulations of Exchange) of the defaulter against the default for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter.
- c. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Exchange as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

**11.27. Payment of Relevant Authority**

If any Trading Member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of his default or subsequent to his re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any transaction or dealing in the market made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such a defaulter.

**11.28. Relevant Authority**

The Relevant Authority for the purpose of this Chapter shall be a Committee as may be constituted by the Board of Directors from time to time.

---

**PART B****CHAPTER 12****CLEARING SEGMENTS**

12.1. There may be more than one clearing segment as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

12.2. The Relevant Authority will specify the contracts or commodities, which will be eligible for admission to the different clearing segments from time to time.

## CHAPTER 13

### CLEARING MEMBERS

13.1. The Relevant Authority is empowered to admit Clearing Members in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange subject to the minimum financial requirements prescribed by the Exchange. Such Clearing Members shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the Relevant Authority from time to time, on admission as Clearing Member and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities, commodities or otherwise, with the Exchange, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first charge and paramount lien for any sum due to the Exchange and all other claims against the Clearing Member for due fulfilment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The Exchange shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing Member, without any reference to the Clearing Member.

13.2. A Clearing Member of the Exchange may clear and settle deals through the Clearing House in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be specified for the Clearing Member.

13.3. Trading Members may clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients and shall be referred to as Clearing Members while performing functions of clearing and settlement.

13.4. Professional Clearing Members may clear and settle deals on behalf of their clients and Trading Members subject to such terms and conditions, which the Relevant Authority may prescribe from time to time.

## CHAPTER 14

### CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

#### 14.1. Deals for clearing and settlement

- 14.1.1 The Exchange shall clear and settle such Deals as provided in its Rules, Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other Deals shall be cleared and settled.
- 14.1.2 Without prejudice to the generality of the above, the Relevant Authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other Deals.
- 14.1.3 The clearing and settlement of Deals shall be effected by Clearing Members or any other persons acting through them by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time.
- 14.1.4 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may prescribe or specify, for adoption and use by the Clearing Members, Trading Members, participants, and other specified clients, such custodial or other similar services from time to time to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.
- 14.1.5 The function of the Clearing House may be performed by the Exchange, Clearing House or any agency identified/empanelled by the Relevant Authority for this purpose. The Exchange may consider incorporating an independent entity to handle the clearing and settlement activities of the Exchange. As such all rights and obligations of the Clearing House may be transferred to that entity and the Clearing Members may be considered to be registered with it and will have to adhere to its Rules, Bye Laws and Regulations as prescribed from time to time.
- 14.1.6 The role of the Clearing House shall be to act as a facilitator for processing of deliveries and payments between Clearing Members, Trading Members/participants for trades effected by them on the Exchange.
- 14.1.7 Settlement in each market segment of the Exchange shall be either on net basis, gross basis, trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 14.1.8 Settlement shall be effected by Clearing Members giving and receiving delivery and/or paying and receiving funds as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 14.1.9 Save as otherwise expressly provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, when funds and commodities or documents of title to commodities are, under a prescribed arrangement, routed through the Clearing House, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the trade and/ or the concerned Clearing Members as the case may be; and the Clearing House shall act as the common agent of the Clearing Members/Trading Members/clients for receiving or giving delivery of commodities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

**14.2. Admission of Deals**

- a. Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing House of the Exchange in Deals, which are from time to time admitted on the Exchange by the Relevant Authority in accordance with the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.
- b. The Relevant Authority may specify contracts or commodities from time to time dealings on which may be admitted in accordance with the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations in that regard.

**14.3. Conditions and requirements of clearing and settlement**

The Relevant Authority may grant admission of Deals on the Exchange provided all the conditions and requirements specified in the Rules, Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the Relevant Authority may prescribe from time to time are complied with.

**14.4. Refusal of admission of Deals**

The Relevant Authority may, in its discretion, approve admission of Deals or defer, or reject admission of Deals for clearing and settlement on the Clearing House of the Exchange, subject to such terms as it deems fit.

**14.5. Suspension of admission of Deals**

The Relevant Authority may suspend at any time the admission of Deals including any contract or commodity for such period as it may determine and reinstate such Deals subject to such terms and conditions as it may deem fit.

**14.6. Withdrawal of admission of Deals**

The Relevant Authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

**14.7. Readmission of Deals**

The Relevant Authority at its discretion may readmit Deals, which have been previously withdrawn.

**14.8. Privity of contract**

- 14.8.1 Except as provided herein, Clearing Members giving and receiving delivery as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers.
- 14.8.2 However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the

documents/commodity received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising there from, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Rules, Bye Laws and Regulations.

- 14.8.3 In cases where the Clearing House may specify either generally or specifically, Clearing Members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing House as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members; provided however that in such an event the rights and liabilities of delivering and receiving members with the Clearing House shall not be deemed to be affected thereby except that the Clearing House shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising there from, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Rules, Bye Laws and Regulations.
- 14.8.4 Notwithstanding anything contained above, the Clearing House may specify either generally or specifically that the Clearing House shall be the counterparty to the Deal specified by it and arising out of trades executed/reported on the trading system of the Exchange, admitted for clearing and settlement except the fact that in respect of failure on the part of the seller in tendering delivery, the Clearing House shall be responsible only to settle the difference amount and not to give physical delivery to the buyer. The Clearing House shall undertake to guarantee the financial settlement of all Deals arising out of trades in commodities duly executed/reported on the trading system of the Exchange irrespective of default, insolvency or failure on the part of the corresponding member. Provided that the settlement guarantee by the Clearing House extends only:
- a. to its own members,
  - b. to those transactions that have been executed, registered and accepted for clearing and settlement by the Clearing House after having been matched by the Exchange, and
  - c. to those members who are not in default in their financial obligations to the Clearing House or the Exchange
- 14.8.5 Provided however, the Clearing House shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any goods or any documents passing through the Clearing House, the object of maintaining the Clearing House being to facilitate the delivery and payment in respect of the goods or documents between members.
- 14.8.6 Provided however that the nature of guarantee by the Clearing House is strictly financial, that is:
- a. The seller will be assured the payment of the settlement price fixed by the Relevant Authority on the delivery/expiry date after the Clearing House is satisfied that the delivery has been completed; and
  - b. The buyer will be assured either a delivery order, or upon failure of the seller to give delivery, the monetary value of the short delivery based on the settlement price fixed by the Relevant Authority as on the delivery/expiry date and the monetary value based on the ready market price on the expected delivery day as may be specified by the Relevant Authority.

**14.9. Operational parameter for clearing**

14.9.1. The Relevant Authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing House of the Exchange, which the Clearing Members shall adhere to.

14.9.2. The operational parameters may, *inter alia*, include:

- a. clearing/exposure limits allowed which may include clearing/exposure limits with reference to the net worth and capital adequacy norms;
- b. clearing volumes and limits at which it will be incumbent for Clearing Members to intimate the Exchange;
- c. fixation of delivery lots for different settlement types;
- d. other matters which may affect smooth operation of clearing of Deals keeping in view larger interest of the public;
- e. determining types of Deals permitted for a Clearing Member and for a contract or commodity;
- f. determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation;

**14.10. Clearing hours**

- a. The hours for clearing and settling at the Clearing House shall be during such time as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of Deals.
- b. The Relevant Authority may declare a list of holidays in a calendar year. The Relevant Authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations in the Clearing House of the Exchange on days other than or in addition to holidays.

**14.11. Delivery of commodities**

- a. Delivery of all commodities, documents and papers and payments in respect of all Deals shall be in such manner and place(s) as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- b. The Relevant Authority shall specify from time to time, the commodities, documents and papers which, when delivered in the prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the Relevant Authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such finding shall be binding on the parties concerned.
- c. Where the Relevant Authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute with a good delivery or make such payment as has been prescribed by the Relevant Authority within such time period as may be specified failing which



appropriate action may be initiated by the Relevant Authority as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

- d. The Relevant Authority may prescribe from time to time the requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or the resolution, subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.
- e. The Relevant Authority may prescribe from time to time such norms and procedures which may include delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery period, expiry date, designated tender days, delivery orders, delivery grades, delivery centers, freight adjustment factors, sampling analysis and certification method.

#### **14.12. Closing out**

##### **14.12.1**

- a. A Deal admitted for clearing and settlement may be transferred to another Clearing Member with his consent on the failure of a Clearing Member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of Deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the Deal has been made, or such other circumstances as the Relevant Authority may specify from time to time.
- b. The Deal may be transferred to another Clearing Member by the Clearing House in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- c. A Deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a Clearing Member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the Deal has been made, or such other circumstances as the Relevant Authority may specify from time to time.
- d. The Deal may be closed out by the Clearing House of the Exchange in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- e. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may close out deals, *inter alia*, by buying in or selling out against a Clearing Member in the following circumstances -
  - i. In case of the selling Clearing Members, on failure to complete delivery on the due date; and
  - ii. in case of the buying Clearing Members, on failure to pay the amount due on the due date, and

**14.12.2** Any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the Clearing Members who failed to give due delivery or to pay the amount due.

**14.13. Failure to meet obligations**

- a. In the event a Clearing Member fails to meet obligations to the Clearing House of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of admitted deals the Relevant Authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the Clearing Member as it may determine from time to time.
- b. Any disciplinary action, which the Relevant Authority takes pursuant to the above, shall not affect the obligations of the Clearing Member to the Clearing House of the Exchange or any remedy to which the Clearing House of the Exchange may be entitled under applicable law.

## CHAPTER 15

### DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

#### 15.1. Jurisdiction

- a. All Deals admitted by the Clearing House for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into in the city of Mumbai unless provided otherwise expressly by the Relevant Authority.
- b. The Relevant Authority may, from time to time, specify Deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the Deal, the Exchange on which the Deal was struck and other relevant factors.

#### 15.2. Record for evidence

The record of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to any Deals cleared and settled through the Clearing House of the Exchange. For the purposes of any disputes regarding clearing and settlement of Deals, the records as maintained by the Exchange/Clearing House shall constitute a valid evidence in any dispute or claim between the clients and the Clearing Member or between the Clearing Members *inter se* or between the Clearing Members and the Exchange.

#### 15.3. Clearing members only parties to Deals

The Clearing House of the Exchange does not recognise as parties to Deals any persons other than its own Clearing Members, and every Clearing Member is directly and wholly liable in accordance with whom such Clearing Member has any dealings for due fulfilment of the transactions on the Exchange as may be specified by the Relevant Authority, whether such Deal be for account of the Clearing Member effecting it or for account of a client.

#### 15.4. All deals subject to Rules, Bye Laws and Regulations

All Deals shall be made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and this shall be a part of the terms and conditions of all such Deals and the Deals shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by the Rules, Bye Laws and Regulations.

#### 15.5. Inviolability of admitted Deals

- a. All dealings in contracts or commodities on the Clearing House of the Exchange made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations shall be in-violable and shall be cleared and settled in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations. However, the Clearing House of the Exchange may by a notice annul the Deal(s) on an application by a Clearing Member in that behalf; if

the Relevant Authority is satisfied after hearing the other party/parties to the Deal(s) that the Deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the Deal.

- b. Notwithstanding anything contained in the Bye Law 15.5.a. above, the Clearing House of the Exchange may, to protect the interest of clients in contracts or commodities and for proper regulation of the commodities market, *suo moto* annul Deal(s) at any time if the Relevant Authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such Deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.
- c. Any annulment made pursuant to the Bye Laws 15.5.a. and 15.5.b. above, shall be final and binding upon the parties to Deal(s). In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant Deal(s) with its clients.

#### **15.6. Deals by representative clearing members**

A Clearing Member may authorise another Clearing Member to act as his representative for a specified period with the prior permission of the Relevant Authority.

#### **15.7. Indemnity**

The Clearing House of the Exchange shall not be liable for any activity of the Clearing Member or any person acting in the name of the Clearing Member whether authorised or unauthorised including Deals cleared and settled through the Clearing House of the Exchange save and except as and to the extent provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

## CHAPTER 16

### MARGINS AND LIMITS

#### 16.1. Margin requirements

- a. The Relevant Authority may, from time to time, prescribe requirements of margins for deals cleared and settled through the Clearing House of the Exchange and the Clearing Member shall furnish such margin as a condition precedent.
- b. Every Clearing Member has a continuing obligation to maintain margins at such levels and during such periods as may be stipulated by the Clearing House of the Exchange from time to time.

#### 16.2. Forms of margin

- a. The margins to be provided by a Clearing Member under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall be in such form as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- b. The Relevant Authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of bank(s) approved by the Relevant Authority or approved securities and or warehouse receipts subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities and or warehouse receipts approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing House of the Exchange.

#### 16.3. Quantum of margin

The Clearing Member depositing the margins, in the form of securities or warehouse receipts by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be specified by the Relevant Authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security and/or warehouse receipts to the satisfaction of the Relevant Authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

#### 16.4. Margin to be held by the Clearing House

The margins shall be held by the Clearing House of the Exchange and when they are in the form of bank deposit receipts, securities or warehouse receipts, such receipts, securities or warehouse receipts may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Exchange. All margin deposits shall be held by the Exchange and/or by the approved persons and/or by the

approved custodian in such form and on such account as the Exchange may deem fit without any right whatsoever on the part of the depositing Clearing Member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

#### **16.5. Letter of declaration**

A Clearing Member depositing margin under the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall when required to do so sign a Letter of Declaration in respect of such matters and in such form or forms as the Relevant Authority may from time to time prescribe.

#### **16.6. Lien on margins**

16.6.1. The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities, warehouse receipts or assets pledged or hypothecated by a Clearing Member in lieu of margin under the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations shall be subject to a first charge and paramount lien for all sums due to the Clearing House.

16.6.2. Margin shall be available in preference to all other claims against the Clearing Member for the due fulfillment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any Deals made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations or anything done in pursuance thereof.

#### **16.7. Utilisation for failure to meet obligations**

In the event a Clearing Member fails to meet obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such deals on Clearing House as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the Relevant Authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said Clearing Member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing House for the purpose of clearing and settlement on the Exchange.

#### **16.8. Evasion of margin requirements forbidden**

A Clearing Member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

#### **16.9. Suspension on failure to pay margin**

If a Clearing Member fails to pay margin as required in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, the Relevant Authority may take such action, as it may deem fit and specified from time to time including suspension. The suspension shall continue until the required margin is duly deposited.

**16.10. Limits**

- a. The Exchange may at any time with prior approval of Commission, prescribe limits on exposure/turnover/open positions/open interest for a Trading/Clearing Member or in a commodity, either in quantity or value or as a percentage of capital adequacy/net worth/base capital or a combination of any of the above or such other method as the Relevant Authority may decide from time to time for all or any of the Trading/Clearing Members/commodities.
- b. The Exchange may at any time impose, increase, reduce or remove any limits pursuant to the above Bye Law.
- c. If a Trading/Clearing Member exceeds any limit imposed by the Exchange, the Relevant Authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including closing out of open positions on the member or withdrawal of trading and/or clearing facility.

**16.11. Clearing fees**

The Relevant Authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the Clearing Members in respect of clearing and settlement of Deals.

## CHAPTER 17

### RIGHTS AND LIABILITIES OF CLEARING MEMBERS AND CLIENTS

#### 17.1. Margin from clients

- a. A Clearing Member shall demand from his client the margin he has to provide under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange in respect of the business done by him for such client.
- b. A Clearing Member shall also demand and collect an initial margin in cash, securities, , fixed deposit receipts or such other forms from his client before undertaking to clear their obligations and to stipulate that the client shall pay a margin or furnish additional margin as may be specified by the Clearing House of the Exchange from time to time. The client shall when from time to time called upon to do so forthwith pay margins and furnish additional margins as required under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of his obligations and as agreed upon by him with the Clearing Member concerned.

#### 17.2. Client in default

- a. A Clearing Member shall not transact business directly or indirectly for a Trading Member or a client who to his knowledge is in default to another Clearing Member unless such Trading Member or client shall have made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is his creditor.
- b. On the application of a creditor Clearing Member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting client as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the Relevant Authority shall issue orders against any Clearing Members restraining them from paying or delivering to the defaulting client any monies or securities or warehouse receipts or commodities or any other form of assets up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting client in respect of Deals subject to the Rules, Bye Laws and Regulations, which moneys, assets, commodities and securities shall be deposited with the Exchange. The moneys, assets, warehouse receipts or commodities and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and/or as per the order(s) of the court unless the creditor Clearing Member and the defaulting client mutually agree otherwise.

#### 17.3. Closing out of client's account

Unless otherwise specified by the Relevant Authority from time to time, when closing out the account of a Trading Member or a client, a Clearing Member may assume or take over such Deals to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the client.

#### 17.4. Closing out by client on failure to perform a Deal

If a Clearing Member fails to complete the performance of a Deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations, the client shall, after giving notice in writing to the



Clearing Member, close out such Deal through any other Clearing Member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting Clearing Member to the client. If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time and the client and the Clearing Member shall forfeit all further rights of recourse against each other.

#### **17.5. No lien on client's commodities**

If a Clearing Member is declared a defaulter after delivering commodities on account of his client, the client shall be entitled to claim and on offering proof considered satisfactory by the Relevant Authority, and in the absolute discretion of the Relevant Authority, receive from the Exchange accordingly as the Relevant Authority directs either such goods/commodities or the value thereof subject to payment or deduction of the amount if any due by him to the defaulter.

#### **17.6. Complaint by client**

When a complaint has been lodged by a client with the Relevant Authority that any Clearing Member has failed to perform his dealings/obligations, the Relevant Authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit in accordance with the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

#### **17.7. Relationship between Clearing Member and client**

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to the Rules, Bye Laws and Regulations, the mutual rights and obligations *inter se* between the Clearing Members and their clients shall be such as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

## CHAPTER 18

### DEFAULT - CLEARING MEMBER

#### 18.1. Declaration of default

A Clearing Member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the Relevant Authority if:

- a. he is Trading Member of any exchange and the said exchange declares him as a defaulter; or
- b. he is a Clearing Member of any clearing house/clearing corporation and the said clearing house/clearing corporation declares him to be a defaulter; or
- c. he is unable to fulfil his clearing, settlement or obligations to the Exchange; or
- d. he admits or discloses his inability to fulfil or discharge his duties, obligations and liabilities to the Exchange; or
- e. he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- f. he fails to pay any sum due to the Clearing House as the Relevant Authority may from time to time prescribe; or
- g. he fails to pay or deliver all moneys, commodities, securities and other assets due to a Clearing Member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such Clearing Member in such manner and to such person as the Relevant Authority may direct; or
- h. he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Rules, Bye Laws and Regulations; or
- i. he has been adjudicated as an insolvent or being an LLP or a body corporate or a company has been ordered to be wound up by a court of law in the petition filed by any of his/its creditors, he/it shall *ipso facto* be declared a defaulter though he may not have at the same time defaulted on any of his obligations on the Clearing House; or
- j. he files a petition before a court of law for adjudication of himself as an insolvent or for winding-up, as the case may be, although he may not have at the same time defaulted on any of his obligations on the Clearing House; or
- k. the Relevant Authority, under any other circumstances, decides to this effect, to protect the interest of various parties in the market.

**18.2. Clearing Member's duty to inform**

A Clearing Member shall be bound to notify the Clearing House of the Exchange immediately if there be a failure by any Clearing Member to discharge his liabilities in full.

**18.3. Compromise forbidden**

A Clearing Member shall not accept from any Clearing Member any thing less than a full and *bona fide* money payment in settlement of a debt arising out of a Deal cleared through the Clearing House of the Exchange.

**18.4. Notice of declaration of default**

On a Clearing Member being declared a defaulter a notice to that effect shall be forthwith issued to all the Clearing Members of the Clearing House.

**18.5. Defaulter's books and documents**

When a Clearing Member has been declared a defaulter, the Relevant Authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books of accounts, documents, papers and vouchers to the Relevant Authority.

**18.6. List of debtors and creditors**

The defaulter shall file with the Relevant Authority within such time of the declaration of his default as the Relevant Authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each of debtors and creditors.

**18.7. Defaulter to give information**

The defaulter shall submit to the Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if so desired shall appear before the Relevant Authority at its meetings held in connection with his default.

**18.8. Inquiry**

The Relevant Authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, un-business like or unbecoming a Clearing Member in connection therewith which may come to its knowledge to the Relevant Authority or any other Committee appointed by Board for taking disciplinary actions.

**18.9. Vesting of defaulter's assets in the Exchange**

The Relevant Authority shall call in and realise the security deposits in any form, collateral, margin money, other amounts lying to the credit of and commodities, assets and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Trading/Clearing Member in respect of any transaction or dealing made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and such assets shall vest *ipso facto*,

on declaration of any Clearing Member as a defaulter, in the Exchange for the benefit of and on account of any dues of the Exchange, other Trading/Clearing Members, clients of the defaulter, approved banks and any other persons as may be approved by the Relevant Authority and other recognised Exchanges.

#### 18.10. Payment to Relevant Authority

- a. All monies, commodities, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the Relevant Authority within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct. A Clearing Member violating this provision may be declared a defaulter.
- b. A Clearing Member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the Clearing Member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members.
- c. Any Clearing Member who shall have paid or given such difference or consideration to any other Clearing Member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the Relevant Authority for the benefit of and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- d. A Clearing Member who receives from another Clearing Member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his client which amount is to be received by him on behalf of and for the account of that client shall refund such sum if such other Clearing Member be declared a defaulter within such number of days as specified by the Relevant Authority after the settling day. Such refunds shall be made to the Relevant Authority for the benefit of and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Rules, Bye Laws and Regulations.

#### 18.11. Distribution

The Relevant Authority shall, at the risk and cost of the creditor members, pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with Clearing House in such names as the Relevant Authority may from time to time deem appropriate and shall distribute the same as soon as possible *pro rata* but without interest among creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

#### 18.12. Closing out

- a. Clearing Members having open deals with the defaulter shall close out such deals after declaration of default. Such closing out shall be in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Subject to the Regulations in this regard specified by the Relevant Authority, when in the opinion of the Relevant Authority, circumstances so warrant, such closing out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the Relevant Authority.

- b. Differences arising from the above adjustments of closing out shall be claimed from the defaulter or paid to the Relevant Authority for the benefit of creditor Clearing Members of the defaulter.

#### **18.13. Claims against defaulter**

Within such time of the declaration of default as the Relevant Authority may direct every Clearing Member carrying on business on the Exchange shall, as it may be required to do, either compare with the Relevant Authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the Relevant Authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

#### **18.14. Delay in comparison or submission of accounts**

Any Clearing Member failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time specified shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

#### **18.15. Penalty for failure to compare or submit accounts**

The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, on any Clearing Member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the specified time.

#### **18.16. Misleading statement**

The Relevant Authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by a Clearing Member was false or misleading.

#### **18.17. Accounts of Relevant Authority**

The Relevant Authority shall keep a separate account in respect of all monies, commodities, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray there from all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

#### **18.18. Application of assets**

The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye Laws and Regulations to be incurred by the Exchange, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder -

- a. **Dues to the Exchange:** The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys due to the Exchange/Clearing House of the Exchange;
- b. **Dues to other Trading/Clearing Members and to clients of the defaulter:** The payments as may be admitted by the Relevant Authority, as being due to other Trading Members, Clearing Members and

clients of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed *pro rata* amongst other Trading Members, Clearing Members and all the clients of the defaulter. The other Trading/Clearing Members shall in turn share the amounts so received with their Clients on *pro rata* basis;

- c. Dues to the approved banks, warehouses and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority: After making payments under the Bye Law 18.18.b. above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of the Exchange invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Exchange on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the transaction done on the Exchange or requirements laid down by the Exchange, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid *pro rata*;
- d. Balance payment of the dues, if any pertaining to the Government – Central and State: Taxes, Stamps, Custom or other statutory dues as applicable;
- e. Balance: payment of the dues, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Exchange/Relevant Authority, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction;
- f. Surplus: Surplus, if any, to be refunded to the defaulter Clearing Member.

#### 18.19. Certain claims not to be entertained

The Relevant Authority shall not entertain any claim against a defaulter, which:

- a. arises out of a contract in commodities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to and in accordance with Rules, Bye Laws and Regulations or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any contract or commodity; or
- b. arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner specified in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- c. arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of *bona fide* money payment in full on the day when such claims become due; or
- d. is in respect of a loan with or without security; or
- e. is not filed with the Relevant Authority within such time of date of declaration of default as may be specified by the Relevant Authority.

**18.20. Assignment of claims on defaulters' estate**

A Clearing Member being a creditor of a defaulter shall **not** sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the Relevant Authority.

**18.21. Proceedings in the name of defaulter**

The Relevant Authority shall be entitled to but not bound to take any proceedings in a court of law either in its own name or in the name of the defaulter as it may be advised for recovering any assets of the defaulter.

**18.22. Payment to Relevant Authority**

If any Clearing Member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the Relevant Authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

## CHAPTER 19

### SETTLEMENT GUARANTEE FUND

#### 19.1. Clearing House to maintain Settlement Guarantee Fund

- a. The Clearing House shall maintain Settlement Guarantee Fund(s) or funds by whatever name called for such purposes as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- b. The initial corpus of Settlement Guarantee Fund shall be Rs. 100 (one hundred) lakhs or as decided by the Relevant Authority from time to time.
- c. The Relevant Authority with the prior approval of the Commission may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each Clearing Member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

#### 19.2. Contribution towards Settlement Guarantee Fund

- a. Every Clearing Member shall be required to contribute to and provide a deposit as may be determined from time to time by the Relevant Authority to the relevant Settlement Guarantee Fund which shall be held by the Clearing House to be applied as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations.
- b. The Relevant Authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each Clearing Member and/or category of members, which may include *inter alia* the minimum amount to be provided by each Clearing Member.
- c. The Relevant Authority may also specify such additional contribution or deposit that shall have to be provided towards the Settlement Guarantee Fund from time to time to form part of the Settlement Guarantee Fund.

#### 19.3. Form of contribution/deposit

The Relevant Authority, with prior approval of Commission, may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each settlement Guarantee Fund, which may, inter alia, specify the amount of deposit or contribution to be made by each member to the relevant Settlement Guarantee Fund, the terms, manner and mode of deposit or withdrawal off contribution from the Settlement Guarantee Fund, coverage and exclusion of Settlement Guarantee Fund, charges of utilization, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.



**19.4. Replacement of deposit**

By giving a suitable notice to the Clearing House and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, a Clearing Member may withdraw the qualifying securities or commodities or assets from pledge, or may cause the Clearing House to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the Clearing Member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the Clearing Member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying securities or commodities or assets to the Clearing House or through such other mode as may be approved by the Clearing House from time to time, to satisfy his required contribution or deposit.

**19.5. Administration and utilisation of the Settlement Guarantee Fund**

a. The Settlement Guarantee Fund shall be utilised for such purposes as may be provided in the Rules, Bye Laws and Regulations and subject to such conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time which shall include:

i. to defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Guarantee Fund;

ii. investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the Relevant Authority from time to time;

iii. the application of Settlement Guarantee Fund to meet premium on insurance cover(s) which the Relevant Authority may take from time to time;

iv. the application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such Deals as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;

v. The application of the Settlement Guarantee Fund to satisfy any loss or liability of the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such Deals as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations.

vi. Repayment of the balance after meeting all obligations under the Rules, Bye Laws and Regulations to the Clearing Member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;

vii. Any other purpose as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

Save as otherwise expressly provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the Settlement Guarantee Fund shall not be utilised for any other purpose.

**19.6. Utilisation for failure to meet obligations**

In the event a Clearing Member failing to meet the obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to fulfil the obligation under such terms and conditions as the Relevant Authority may specify from time to time.

**19.7. Utilisation in case of default**

In the event a Clearing Member is declared a defaulter and the Clearing Member fails to meet the clearing and settlement obligations to the Clearing House arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order:

- a. any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the Clearing House for the purpose of the clearing and settlement; if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- b. any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the Settlement Guarantee Fund, whether in the form of cash or securities or commodities or bank guarantee; if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- c. the amount of security deposit, if any, made by the defaulting member to the specified Exchange to the extent not appropriated by the specified Exchange towards the obligations of the defaulting member to it; if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- d. the proceeds, if any, recovered from auctioning or transferring the membership of the defaulting member in the specified Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- e. the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- f. the retained earnings of the Clearing House including any reserves created for this purpose to the extent available, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- g. the amount of contribution and deposit made by all categories of Clearing Members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each Clearing Member;
- h. if the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the Clearing Members in the same proportion as their total contribution and deposit and Clearing Members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the Relevant Authority shall require, the deficient amount.

**19.8. Obligation to bring in additional contribution or deposit**

- a. If a *pro rata* charge is made as mentioned in the above provision against a Clearing Member's actual contribution or deposit, and as a consequence the Clearing Member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund is less than his required contribution and deposit, the Clearing Member shall contribute or deposit in the Settlement Guarantee Fund, within such time as the Relevant Authority shall require the deficient amount to be made good.
- b. If the Clearing Member shall fail to do so, the Relevant Authority may charge such interest, impose penalties and fines and take such disciplinary action against the Clearing Member as it may determine from time to time.

- c. Any disciplinary action which the Relevant Authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the Clearing Member shall not affect the obligations of the Clearing Member to the Clearing House or any remedy to which the Clearing House may be entitled under applicable law.

#### 19.9. Allocation of the contribution or deposit

The allocation of each Clearing Member's contribution and deposit towards Settlement Guarantee Fund to meet the losses or liabilities of the Clearing House incidental to the operation of that Clearing Member may be decided by the Clearing House at its discretion.

#### 19.10. Cessation of the Clearing Member

- a. A Clearing Member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Settlement Guarantee Fund after :
- i. the Clearing Member ceases to be a member; and
  - ii. all pending deals at the time the Clearing Member ceases to be a Clearing Member which could result in a charge to the Settlement Guarantee Fund have been closed and settled, and
  - iii. all obligations to the Clearing House for which the Clearing Member was responsible while he was a member have been satisfied or, at the discretion of the Relevant Authority, have been deducted by the Clearing House from the Clearing Member's actual deposit; provided, however, that the Clearing Member has presented to the Clearing House such indemnities or guarantees as the Relevant Authority deems satisfactory or another Clearing Member has been substituted on all deals and obligations of the Clearing Member; and
  - iv. a suitable amount as may be determined by the Relevant Authority at its discretion has been set aside for taking care of any loss arising from any document defects that may be reported in the future; and
  - v. a suitable amount as may be determined by the Relevant Authority at its discretion towards such other obligations as may be perceived by the Clearing House to exist or may be perceived to arise in future.
- b. The Relevant Authority may specify rules for the repayment of deposit including the manner, amount and period within which it will be paid but at no point of time will the repayment exceed the actual deposit available to the credit of the Clearing Member after deducting the necessary charges from the same.
- c. Any obligation of a Clearing Member to the Clearing House unsatisfied at the time he ceases to be a Clearing Member shall not be affected by such cessation of membership.

#### 19.11. Recovery of loss and re-distribution

If a loss charged *pro rata* is afterward recovered by the Clearing House, in whole or in part, through

insurance or otherwise, the net amount of the recovery shall be credited to the persons against whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged against them.

#### **19.12. Limitation of liability**

The liability of the Clearing House resulting from the deemed contracts of Clearing Members with the Clearing House and to losses in connection there from be limited to the extent of contributions available to the Settlement Guarantee Fund. The Clearing House of the Exchange shall not be liable for obligations of the non-Clearing Member, obligations of the Clearing Member to another Clearing Member of the Clearing House towards deals to which the Clearing House is not a party or under obligations to a client by a Clearing Member and losses in connection there from.

## PART C

### CHAPTER 20

#### ARBITRATION

##### 20.1. Definitions

In this Chapter the term 'Act' shall mean the Arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory amendments, modifications, replacements or re-enactments thereof, for the time being in force.

'Arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.

##### 20.2. Panel Of Arbitrators

The Board or the Relevant Authority shall constitute from time to time, a panel of arbitrators as may be required and it shall be composed of professionals from futures trading and professionals conversant with the trading at a commodity exchange and its Rules, Bye-laws and Regulations, or having expertise in areas like law or commodity, economics, finance, commodity services and appraisal, commodity physical trade, etc. The panel may also have adequate number of members who may be surveyors of the Exchange, who shall adjudicate any dispute relating to quality.

##### 20.3. Reference to arbitration

- a. All claims, differences or disputes between the Trading Members *inter se* and between Trading Members and clients and Clearing Members *inter se* and Clearing Members and clients and between Clearing Members and Trading Members arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed or reported on the Exchange and made subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange or with reference to any thing incidental thereto or in pursuance thereof or relating to interpretation, fulfillment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.

Provided however that the Relevant Authority may have to be satisfied itself that the above referred claims, differences or disputes have arisen out of or in relation to dealings, contracts and transactions executed/reported on the Exchange and are in accordance with and subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and are referable to Arbitration.

- b. The provisions of clause (a) above shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions made subject to and in

accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior to or on the date on which the Trading Member and/or Clearing Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

#### **20.4 Reference to arbitration by Relevant Authority:**

**1. The Relevant Authority may, with the prior approval of the Forward Markets Commission:**

- i) Refer any claim, difference or dispute or set of claims, differences or disputes referred to in Bye-Laws 20.3, between any Member and its clients or set of clients to the arbitration; and/or
- ii) Direct that the claims, differences or disputes or sets of claims, differences or disputes as referred to in Bye Law 20.4(i), shall be heard, conducted in combined arbitration proceedings; and/or
- iii) Appoint without consent of the member or clients, when references are being received from five or more than five clients, any person(s) to act as sole or panel of arbitrators from the empanelled arbitrators, as may be deemed appropriate by the Relevant Authority; and/or
- iv) Prescribe one or more places as seat of arbitration for hearing the parties, witnesses, inspection of documents and all or any processes or proceedings incidental to such arbitration; and/or
- v) Prescribe special procedure to be applicable to the hearing and conducting arbitration proceedings under this Bye-Law.

**2. Subject to special procedure, if any, prescribed by the Relevant Authority under Bye Law 20.4(1)(v), all the provisions of the Rules, Bye-Laws and Business Rules of the Exchange shall apply mutatis mutandis to all arbitration proceedings under Bye Law 20.4.**

**3. The provisions of the Bye-law 20.4 shall be applicable even if the claim, difference or disputes or sets of claims, differences or disputes pertain to or arose during the period prior to date of this Bye-law coming into force".**

#### **20.5. Provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions**

In all dealings, contracts and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in the Bye Law 20.3 a. above shall be submitted to arbitration as per the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations.

#### **20.6. Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration**

All claims, differences or disputes referred to in the Bye Law 20.3.a. above shall be submitted to

arbitration within 3 (three) years from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the Relevant Authority to administratively resolve the claim, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of six months.

#### **20.7. Power of the Relevant Authority to prescribe regulations**

20.7.1 The Relevant Authority may, from time to time prescribe Regulations for the following:

- a. The procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, *inter alia*, provide for the following:
  - i. the forms to be used;
  - ii. the fees to be paid;
  - iii. the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
  - iv. matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
  - v. the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.
- b. The procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings. In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, *inter alia*, provide for:
  - i. adjournment of hearings; and
  - ii. terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.
- c. Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the Relevant Authority may deem fit, which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.
- d. Creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitration and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.
- e. The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of more than one arbitrators.
- f. The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.
- g. The procedure for appointment of arbitrator.
- h. The terms, conditions and qualifications subject to which an arbitrator may be appointed.

- i. Determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators, subject to the condition that where any claim, difference or dispute is heard and determined by a panel of arbitrators, the number of arbitrators of such a panel shall not be an even number.
  - j. The time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.
  - k. The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.
  - l. The procedure to be adopted by the parties for challenging the decision of an arbitrator.
  - m. The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the Relevant Authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.
  - n. The claims, differences or disputes which may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.
  - o. The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.
  - p. The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.
  - q. The term 'arbitral award' shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provision for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.
  - r. The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs, which it expects, will be incurred in respect of the claim, difference or dispute. Provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be prescribed.
  - s. The administrative assistance, which the Exchange may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.
  - t. All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.
  - u. Any other matter which in the opinion of the Relevant Authority is required to be dealt with to facilitate arbitration.
- 20.7.2 The Relevant Authority may, from time to time, amend, modify, alter, repeal, or add to the above provisions of the Regulations.



**20.8. Disclosure by persons to be appointed as arbitrators**

Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator shall disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

**20.9. Disclosure by persons appointed as arbitrators**

An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the Relevant Authority in writing any circumstances referred to in the Bye Law 20.8. above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

**20.10. Termination of mandate of the arbitrator**

The mandate of the arbitrator shall terminate if:

- a. the arbitrator withdraws from office for any reason; or
- b. in the opinion of the Relevant Authority, the arbitrator becomes *de jure* or *de facto* unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period prescribed by the Relevant Authority. Such a decision of the Relevant Authority shall be final and binding on the parties; or
- c. the mandate of the arbitrator is terminated by the Relevant Authority upon receipt of a written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
- d. the arbitrator discloses any circumstances referred to in the Bye Laws 20.8. and 20.9. above which in the opinion of the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
- e. The arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

**20.11. Supplying of vacancy to the office of the arbitrator**

At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Relevant Authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the Relevant Authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

**20.12. Consideration of recorded proceedings and evidence**

Unless otherwise agreed to upon by the parties, any arbitrator who has been appointed by the Relevant

Authority on account of the filling up of vacancy to the office of the arbitrator may repeat any hearings previously held.

#### **20.13. Order or ruling of previous arbitrator not invalid**

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated. Provided that when the termination has been effected pursuant to the Bye Law 20.8.d. above, the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

#### **20.14. Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator**

The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate commodity/security in connection with an interim measure.

#### **20.15. Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate**

In arbitral proceedings where both the parties are either Trading Members or both are Clearing Members or one party is a Trading Member and the other a Clearing Member, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a client, then the client shall be permitted to appear and represented by counsel, attorney or advocate. If the client chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Trading and/or Clearing Member shall be granted a similar privilege.

#### **20.16. Adjournment**

Adjournment, if any, shall be granted by the arbitrator only in exceptional cases, for *bona fide* reasons to be recorded in writing.

#### **20.17. Time for completion of arbitration**

The arbitrator shall make the arbitral award normally within 3 (three) months from the date of entering upon the reference.

#### **20.18. Request for extension**

The time taken to make the award may not be extended beyond 3 (three) times, not exceeding 6 (six)

months each, by the Managing Director or the Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitrator, as the case may be.

#### **20.19. Date of entering reference**

For the purposes of these Bye Laws, the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has held the first hearing.

#### **20.20. Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act**

The arbitration proceedings as provided for by the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in the Rules, Bye Laws and Regulations.

#### **20.21. Construction of references**

For the purposes of Section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations, wherever Part 1 of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the Relevant Authority to determine that issue.

#### **20.22. Administrative assistance**

For the purpose of Section 6 of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

#### **20.23. Jurisdiction**

All parties to a reference to arbitration under the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be prescribed by the Relevant Authority for the purpose of giving effect to the provisions of the Act.

## CHAPTER 21

### INVESTOR (CLIENT) PROTECTION FUND

**21.1** The Exchange shall establish and maintain an Investor (Client) Protection Fund (Fund) to be held in trust by Universal Commodity Exchange Limited Investor (Client) Protection Fund Trust (Trust).

#### **21.2 Object of the Fund:**

The object of the fund shall be

- a. to protect and safeguard the interest of investors/clients, in respect of eligible/legitimate claims arising out of default of the member of the Exchange, and
- b. to impart investors/client education, awareness, research or such other programmes as may be decided by the Forward Market Commission (FMC) and or the Exchange from time to time out of the interest earned on investments of the Fund.

#### **21.3 Composition of Fund:**

The fund shall consist of:

- (a) such contributions from the Exchange as decided/directed by the FMC, from time to time;
- (b) all penalties levied/ collected by the Exchange and transferred to the Fund, from time to time;
- (c) interest, dividend or other income earned arising from investments of the Fund;
- (d) accretion arising from investments of the Fund;
- (e) any other money or property forming part of the Fund.
- (f) any contribution from the member of the Exchange, as may be stipulated by the Exchange from time to time.

The Exchange shall be further empowered to call from the member such additional contributions as may be required, from time to time, to make up for the short fall if any in the Fund, at the discretion of the Exchange.

The Exchange shall ensure that the funds are well segregated from that of the Exchange and that the Fund is immune from any liability of the Exchange.

#### **21.4 . Management of the Fund:**

The Trustees shall have entire control over the management of the Fund. The Trustees shall meet preferably three times during the year and not more than four months shall elapse between any two meetings. Any three Trustees present shall constitute a quorum for such meetings. Each Trustee shall have one vote and the

decision of the majority shall prevail. In case of equal division, the Chairman shall have a casting vote.

#### **21.5 Accounts and Audit of the Fund:**

Unless the Board of Directors of the Exchange otherwise directs, the accounts of the Fund shall be prepared and maintained as a part of the accounts of the Exchange and shall be audited as a part of the accounts of the Exchange.

#### **21.6 Contributions to the Fund by the Exchange:**

Subject to any further directive or guidelines of FMC the Exchange shall, unless otherwise prescribed by FMC, contribute to the Fund;

- (a) a sum equivalent to 1% of the turnover fee charged from the members of the Exchange or Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty five Lacs only) whichever is lower in a financial year;
- (b) a sum of all penalties as and when levied and collected, after deducting the cost of the administration, not exceeding 10 per cent in total of the penalties levied and collected or as may be prescribed by the FMC, from time to time;
- (c) The Board of Directors of the Exchange may also augment the Investor (Client) Protection Fund from such sources as it may deem fit.

#### **21.7 Contributions to the Fund By the Members:**

Every member of the Exchange shall contribute periodically to the Fund, such amounts, as may be determined by the Exchange, from time to time.

#### **21.8 Threshold limit for claim:**

- a. the Exchange shall be free to fix the suitable compensation limits, in consultation with the Trust. However, the maximum amount of compensation available against a single claim of an investor/Client arising out of default by a member of the Exchange shall be Rs. 2,00,000/- (Rupees two Lakh).
- b. the compensation payable shall not be more than actual amount payable to an investor/client subject to a maximum limit as decided by the Exchange or FMC from time to time. The amount will be reduced by any amount or other benefits received or receivable by the investor / client from any source in reduction of the loss and by any amount payable by such investor / client to the defaulter member.
- c. the compensation paid in respect of claims against each Defaulter member shall not exceed Rs.25,00,000/- (Rupees Twenty Five Lakhs only) or any other amount as may be determined by the Exchange, from time to time, with the prior approval of the Forward Markets Commission.
- d. The Exchange shall disseminate the said compensation limit or any change thereof to the public through Press Release and also Circulars issued by the Exchange through its website. However,

FMC may review the amount of compensation available against a single claim of a client whenever they deem fit.

#### **21.9 Persons eligible for compensation from the Fund:**

Legitimate claims of investors/ clients shall only be eligible for compensation out of the Fund. No claim of member or his Authorised Person (earlier known as Sub-broker) or Franchisee or any other market intermediary of any name or nomenclature shall be eligible for compensation out of the Fund.

#### **21.10 Eligible Claims under the Fund:**

Subject to the other Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, the Fund shall be utilized to compensate eligible/legitimate claims of an investor/client who suffered loss in respect of transaction on the Exchange due to a member being declared a defaulter, as per the Rules, Bye Laws and Regulations/Business Rules of the Exchange, where:-

- a. the claims received against the defaulter member during the specified period of ninety days (as notified by the Exchange), shall be eligible for being considered for compensation from the Fund.
- b. If any eligible claim arises within three years from the date of expiry of the specified period, such claims will be processed at the discretion of the Trust.
- c. the claim arises directly in respect of transaction/s executed on the Exchange between the investor/Client and the member (who has since been declared a defaulter) in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange.
- d. the trade in the Commodity Futures Contract/s have already been settled by the Exchange but the obligation in respect of the said Contracts has not been completed by the defaulter member to the concerned investor/Client, and
- e. the claim fulfills such other requirements as the Exchange may specify from time to time.

#### **21.11 Ineligible claims for compensation:**

The Board of Directors of the Exchange or Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee of the Exchange or Trustees of the Trust shall not be obliged to consider the claims if such claims are arising out of or are in respect of:

- (a) a contract in commodities, dealings in which are not permitted or which are not subject to and in accordance with Bye-laws, Rules and Regulations/Business Rules of the Exchange or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter member in evasion of margin (including initial, VAR, tender period margin, delivery period margin, Special / Additional margins, etc., as applicable from time to time) payable on transactions or contracts in any commodity; or
- (b) any outstanding balance or any outstanding difference in previous transactions which has not been claimed at the proper time and in the manner prescribed in Bye-laws, Rules and

- Regulations/Business Rules of the Exchange and/or which arises from arrangement for settlement of claims in lieu of bona fide money payment in full or part on the day when such claims become due; or
- (c) a loan with or without security; or
  - (d) a portfolio management services; or
  - (e) collusive or sham transactions.

#### **21.12 Procedure to be specified:**

The Exchange/ Trustees shall be entitled to specify the procedures, subject to the guidelines/ directions issued by the FMC from time to time, for carrying out the provisions of this Chapter and shall also be entitled to issue clarifications and directions for removing any difficulties in implementing the provisions of this Chapter.

#### **21.13 Scrutiny of the Claims by Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee:**

The Exchange shall process the claims in accordance with the procedure as may be laid down by the Defaulters Committee /Disciplinary Action Committee and the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee scrutinize the claims and if the claim of a claimant is not supported with arbitration award passed in accordance with the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, every such claim received by the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee shall in the first instance be referred to arbitration in accordance with the Rules, Bye-laws and Regulations relating to arbitration for determining the claim. In the event of the award being passed in favour of the Client and upon crystallizing the liabilities and if the assets of the defaulter member are insufficient to meet the approved claims, the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee shall forward the claims along with the recommendations to the Trust. If any eligible claim arises within three years from the date of expiry of the specified period (ninety days), such claims will be processed by Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee at the discretion of the Trustees.

#### **21.14 Determination of the nature of claims and payment :**

The Trustees shall have an absolute discretion as regards the mode and method of assessing the nature of the claims including their genuineness and shall likewise at their discretion accept, reject, or partially grant or allow claims and make payment thereof subject to the limits therein mentioned, as they may deem fit and proper. The Trustees shall admit only such of the claims which are admitted by the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee or the Investors' Grievance Division/ Committee /Disciplinary Action Committee of the Exchange, and which could not be met from the assets of the defaulter member. If the Trustees are not satisfied that the claim is bona fide they shall reject the claim and inform the investor/Client accordingly along with the reasons. The Trustees may adopt the arbitration mechanism at the Exchange for determining the legitimacy of the claims received from the claimants. The Trustees may also seek the advice of the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee before sanctioning and releasing the payments to be made to the claimants.

**21.15 Decision of the Trustees shall be Final:**

The decision of the Trustees regarding settlement or other wise of the claims shall be final and binding on the claimant. Claimant shall sign an undertaking to be bound by the decisions of the Trustees.

**21.16 Appeal:**

If any claim not entertained by the Defaulters' Committee /Disciplinary Action Committee or is rejected by the Trustees, the claimant may prefer an appeal before the Board of Directors of the Exchange or any Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange, constituted in this behalf, with all papers and pleadings along with the Arbitration proceedings.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange shall not be obliged to accept or direct payment of a claim merely because an arbitration award has been passed in favour of the investor/ client or because the arbitration award has been passed with the consent of the member or because the member did not oppose the investor/ client's claim.

The Board of Directors of the Exchange or such Sub-Committee of the Board of Directors of the Exchange, shall be entitled to call upon the investor/client to produce such other information and documents as it may consider necessary for scrutinizing the investor/ client's claim and may reject the claim if the investor/ client fails to produce such information and documents.

**21.17 Charge on Defaulter's Assets:**

Upon payment of any money out of the fund, the concerned defaulter member shall forthwith repay the money to the Fund along with interest at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time. The Exchange, for the benefit of the Fund, shall have a first charge (subject only to and subservient to the charge in favour of the Settlement Guarantee Fund under these Rules, Bye-laws and Regulations/Business Rules of the Exchange) on all assets and properties of the defaulter member wherever situated and of whatsoever nature as a security for the repayment of such money and the payment of interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Board of Directors of the Exchange may determine), from time to time, subject only to any and all charges, mortgages and other encumbrances created thereon by the defaulter member *bona fide* for valuable consideration prior to the day the member is declared as a defaulter.

**21.18 Proceedings by the Board of Directors of the Exchange:**

For the purpose of recovering any amount payable by the defaulter member to the Fund, the Board of Directors of the Exchange and/or the Managing Director / Chief Executive Officer shall be entitled to take such steps and proceedings (including but not limited to sale of any property of the defaulter or a portion thereof) as it/he may think fit against the defaulter member, the defaulter member's property and any person by whom any amount is payable to the defaulter member.



**21.19 Claim Not To Affect Legal Proceedings:**

The rejection or partial acceptance of any claim by the Trustees or the Board of Directors of the Exchange as the case may be, or the grant of any compensation to a client claimant shall not preclude or debar such client to pursue his investor / claim for dues against the defaulter member in any court of law or otherwise howsoever or other legal action on other grounds of causes of action of whatsoever nature subject to, howsoever, that the net claim of any such investor / client against defaulter member shall stand reduced to the extent of the compensation received by him from the Fund.

**21.20 Investment of Fund:**

The Trustees shall invest all monies of the Fund in such manner as may be authorised by law for the time being in force for investment of public charitable trust funds. All investments and bank accounts of the Fund may be kept by the Trustees in the name of the Fund. The Trustees shall operate the Fund and its investments in such manner as deemed fit by the Trustees in accordance with the Trust Rules and as permissible under law for the time being in force.

**21.21 Utilization of the Interest by the Board of Directors of the Exchange:**

The Board of Directors of the Exchange may utilize only the interest earned on the Fund, subject to approval of the Trust, for investors' education, awareness or such other programme authorized by the FMC. The corpus of the Fund will not be utilized for this purpose.

**21.22 Repayment by Payee Disentitled to Receive:**

If any claim amount has been paid from the Fund and it is subsequently found that the payee was for any reason not entitled to receive such claim amount then the payee shall forthwith repay the same to the Fund together with interest thereon at the rate of 2% per month (or such other rate as the Exchange may specify) from time to time, for the period commencing on the date on which the payment was received by the payee and ending on the date on which such amount is repaid by the payee.

**21.23 Cost /Expenses of the Administration of the Fund:**

All the below mentioned expenses incurred by the Trustees in connection with the creation, administration and management of the Fund shall be paid out of the fund including;

- a. the sitting fees, conveyance and other expenses, etc., of the Trustees
- b. remuneration/wages of the employees of the Trust,
- c. fees of auditors, Chartered Accountants, Legal Advisors, Lawyers
- d. all rates, taxes, Cess, assessments, dues and duties, if any payable in respect of any Trust Property, income, collection, investment, contributions, and services,
- e. premium for the Insurance of the building or any other insurable property movable or immovable for the time being forming part of the Trust Property.
- f. Cost and expenses incurred for

- inviting claim for compensation from the investors
- ii. settlement of claims, advertisements, training, preparation and distribution of books and periodicals on commodity derivative market
- g. all other costs, charges and expenses incidental to the management and administration of the Trust Property in accordance with the object and purposes hereof which may be incidental thereto.

#### **21.24 Loss to Fund Investments:**

Any loss or diminution in value of the investments of the Fund from whatever cause arising, not being due to the willful default or fraud of any member(s) of the Exchange, or of any sub-Committee or any Trustee(s), shall be borne by the Fund and the members of the Exchange or of the sub-Committee or the Trustee(s) shall incur no responsibility or liability by reason of or on account thereof. In case of any such loss or diminution by reason of willful default or fraud by any member of the Exchange or of any sub-Committee or any Trustee(s), the persons committing the willful default or fraud shall be personally liable for the loss or diminution and other persons who are not parties to the willful default or fraud shall not be liable for the loss or diminution.

#### **21.25 Secretariat:**

The Exchange shall provide the secretariat for the Fund/ Trust.

#### **21.26 Indemnity:**

The Fund shall bear all costs, charges and expenses for all suits, actions, proceedings and claims filed or made against the Trustees except those arising out of their willful default or fraud.

#### **21.27 Correspondence:**

The Exchange and or the Trustees of the Trust shall not be obliged to recognize or act upon any communication unless it is in writing, discloses the identity and address of the person addressing the communication and is signed and submitted in original by the person addressing the communication.

#### **21.28 Liability of the Fund:**

The liability of the Fund shall not exceed the funds available with the Trust and in respect of any unpaid claims, on account of insufficiency of funds, the Exchange / Trust/ Trustee shall not be liable and the investor/ client may proceed against the member declared as Defaulter for the same.

#### **21.29 Unutilised Fund in case of Winding Up:**

In case the Exchange is wound-up, then the balance in the Fund lying un-utilized with the Trust, shall be transferred to FMC. In such an event, the funds will be maintained in a separate account and FMC would

act as trustee of the funds. The funds shall be utilized for purposes of investor/client education, awareness, research or such other programme as may be decided by the FMC, from time to time.

**21.30 Discretionary Nature of Fund:**

The Fund shall be discretionary fund and the Trust/ Trustees or the Exchange shall be under no legal obligation to collect the debt of a defaulter member and / or to make payments from the Fund as mentioned in this Chapter.

**21.31 Bar on Assignment:**

The contribution of a member shall not be a debt due from the Fund and no member shall be entitled to transfer or assign in any manner his contribution to the Fund.

**21.32 Claim on the direction of any other authority on the Fund:**

Claim on the direction of any other authority on the Fund may be routed through Forward Markets Commission.

**21.33 Liability of Member Unaffected by Cessation or Suspension of Membership:**

Any unsatisfied obligation of a member to the Fund shall not be discharged or otherwise prejudicially affected by the suspension or cessation of his membership.

**21.34 Action for Failure to Pay to Fund:**

The Board of Directors of the Exchange, may take such action, as it thinks fit and proper, against a member who fails to pay any amount to the Fund including action by suspending, fining, declaring him as a defaulter, canceling its/his registration as a member or expulsion from the membership of the Exchange.

**21.35 Powers of the Trust to recall any amount:**

(1) Notwithstanding anything stated elsewhere in the Rules, Bye-laws and Business Rules of the Exchange, if the Trust has reason to believe that any transaction -

- (a) is fraudulent; or
- (b) is disallowed under any Rules, Bye-law and Business Rules of the Exchange relating to the default of a member; or
- (c) is connected with payment or repayment of a deposit or loan or has been paid erroneously then the Trust shall be entitled to recover such amount.

(2) The Trust shall afford an opportunity to the concerned person(s) to be heard by giving him/them not less than seven days written notice before finally determining to recall any amount.

(3) For the purpose of determining whether or not to recall any amount, the Trust shall be entitled to consider, inter alia, the surrounding circumstances, the usual course of dealings on the Exchange, the relationship between the defaulter member and the claimant, the quantity and price of the Contract involved in the transaction, other similar trades and such other matters as the Trust thinks relevant.

**21.36 Arbitration:**

Any claim, dispute or difference between the Defaulters' Committee / Disciplinary Action Committee / Exchange or the Board of Directors of the Exchange on the one hand and a defaulter member on the other hand in connection with any amount payable or alleged by the Defaulters' Committee / Disciplinary Action Committee / Exchange or the Board of Directors of the Exchange as being payable by the defaulter to the Fund shall be referred to the Arbitration of the Managing Director /Chief Executive Officer of the Exchange or to the Arbitration of such person from the panel of Arbitrators of the Exchange, as the Managing Director /Chief Executive Officer of the Exchange may nominate in this behalf."

## CHAPTER 22

### Market Access through Authorised Persons

#### Definition:

#### 22.1 "Authorized Person"

**Authorized Person means and includes any person whether being an individual, (including proprietors), a partnership firm as defined under the Indian Partnership Act, 1932, a Limited Liability Partnership (LLP), as defined under the Limited Liability Partnership Act, 2008, body corporate as defined under the Companies Act, 1956, or a Co-operative Society as defined under the Co-operatives Societies Act, 1912/ Multi State Co-operative Societies Act, 2002/ any other respective State/UT Co-operative Society Act (including federations of such co-operative societies), who is appointed as such by a Member of a recognized Commodity Derivative Exchange upon the approval of such commodity Exchange, for providing access to the trading platform of a Commodity Derivative Exchange, as an agent of the Member of the Commodity Derivative Exchange**

#### 22.2 Appointment of Authorised Person.

- a. Member(s) of Commodity Exchange(s) may appoint one or more Authorized Persons after obtaining specific prior approval from the concerned Commodity Exchange.
- b. The approval as well as the appointment shall be specific for each such Authorized Person.

#### 22.3 Procedure for appointment

- a. A Member of a Commodity Exchange may apply to the Commodity Exchange, in such format as may be notified by the Commodity Exchange for appointment as "Authorized Person".
- b. On receipt of the application for approval of the appointment an Authorized Person from its Member, the Commodity Exchange may:
  - i. accord approval on satisfying itself that the person is eligible for appointment as Authorized Person, or
  - ii. refuse approval on satisfying itself that the person is not eligible for appointment as Authorized Person.
- c. The Exchange will have the discretion to refuse or withdraw permission if any, granted/to be granted to any Authorized Person at any time without assigning any reason, if the Exchange, in its absolute discretion, considers such refusal / withdrawal to be in the interest of the market.

**22.4 Eligibility Criteria****22.4.1 Individuals**

An individual is eligible to be appointed as "Authorised Person" if he:

- i. is a citizen of India;
- ii. is not less than 18 years of age;
- iii. has not been convicted of any offence involving fraud or dishonesty;
- iv. if he has been suspended or barred by any Stock or Commodity Exchange for a period of more than six continuous calendar months, a period of three years must elapse from the date of completion of the period of suspension before he is considered for a reappointment as an Authorized Person.
- v. has a good reputation and character;
- vi. has passed at least 10th standard or equivalent examination from an institution recognized by the Central Government/ State Government; and
- vii. possesses such certification that may be prescribed by the Commodity Derivative Exchange, as approved by the Commission from time to time.

**22.4.2 A partnership firm, LLP or a body corporate**

A partnership firm, LLP or a body corporate is eligible to be appointed as Authorized Person:

- i. if all the partners or directors, as the case may be, comply with the requirements contained in clause 4.1 above.
- ii. the object clause of the partnership deed or of the Memorandum of Association contains a clause permitting the person to deal in commodities derivatives contracts.

**22.4.3 A co-operative society shall be eligible to be appointed as an "Authorised Person";**

- i. if all the Members/ Directors by whatever name called, of the Managing Committee/ Governing Body comply with the requirements contained in eligibility clause 4.1 above. However, in respect of clause at 4.1.(f) above, the Exchange may at their discretion relax the criteria of educational qualifications.
- ii. if the object clause of the Memorandum of association of the co-operative society contains a clause permitting the co-operative society to deal in commodity derivatives contracts.

**22.4.4 Infrastructure**

The Authorized Person must have necessary infrastructure, viz., adequate office space, equipment, manpower, and such other infrastructural facilities, which the Exchange may prescribe from time to time, to effectively discharge the activities on behalf of the Member.

**22.5 Conditions of Appointment**

- i. On being appointed as an "Authorized Person" of a Member for a particular Commodity Exchange, such person or entity shall not, during continuation of being an Authorized

Person of such Member, qualify for becoming Authorized person of any other Member of that Exchange.

- ii. No director of a Member (if Member is a company under the Companies Act) or a partner of the Member (if Member is a partnership firm or a LLP) or a Member/Director the Managing Committee/Governing Body of a Member (if the Member is a co-operative society) shall be eligible to become an "Authorized person" of any other Member of that Commodity Exchange in which its company, partnership firm, LLP or co-operative society as the case may be, is a Member.
- iii. The Authorized Person shall not receive or pay any money or deal in deliveries of commodities in its own name or account. All receipts and payments of money and dealings in commodities shall be in the name or account of the concerned Member.
- iv. The Authorized Person shall receive his remuneration- fees, charges, commission, salary, etc. - for his services only from the Member of which it is an "Authorized Person" and he shall not charge any amount under whatever head from the clients of the Member.
- v. All acts of omission and commission of the Authorized person shall be deemed to be those of the Member.
- vi. The Member and the "Authorized Person" shall enter into written agreement(s) in the form(s) specified by the concerned Commodity Exchange. The agreement shall, inter alia cover scope of the activities, responsibilities, confidentiality of information, conditions for appointment as "Authorized Persons" as prescribed in these guidelines, particulars of remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise), termination clause, etc.
- vii. The permission granted by the Exchange for any Authorized Person is only to facilitate the Members to trade on the Exchange platform through persons authorized by them and such permission shall not be construed in any manner whatsoever to waive, reduce or affect the liability and responsibility of the Member in such matter.

#### 22.6 Withdrawal of Approval

Approval given to an Authorized Person may be withdrawn by the Commodity Exchange:

- i. on receipt of a request to that effect from the Member or the Authorized Person concerned, subject to compliance with the requirements that may be prescribed by the Commodity Exchange;
- ii. on being satisfied that the continuation of the Authorized Person is detrimental to the interests of investors or the commodities market.
- iii. on becoming ineligible under clause 4 of these guidelines at a subsequent date.
- iv. upon the directions of the Commission.

#### 22.7 Obligations of the members of the Exchange

- v. The Member shall enter into an agreement prescribed by the Exchange with each of such Authorized Persons after receipt of communication of acceptance of such Authorized Persons by the Exchange.

- vi. The Member shall permit the Authorized Person to admit or introduce clients and accept orders from the clients on their behalf only after execution of the Agreement as stated at clause 7.1 above.
- vii. The Member shall be responsible for all acts of omission and commission of his Authorized Person and/or their employees, including liabilities arising therefrom.
- viii. If any trading terminal is provided by the Member to an "Authorized Person" the place where such trading terminal is located shall be treated as branch office of the Member.
- ix. The Member shall display at each such branch office, additional information such as, particulars of Authorized Person in charge of that branch, terms and conditions of his appointment, time lines for dealing through Authorized Person, etc. as may be specified by the Commodity Exchange.
- x. The Members shall notify changes, if any, in the Authorized Person to all registered Clients of that branch atleast 15 days before the change.
- xi. The Member shall conduct periodic inspection of the branches assigned to Authorized Persons and records of the operations carried out by them, as prescribed by the Exchange.
- xii. It shall be the responsibility of the Member to audit the records of its Authorized Person to ensure that they comply with the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange.
- xiii. The client dealing through an Authorized Person shall be registered with the Member only. The funds, monies, commodities or warehouse receipts, as the case may be, of the clients shall be settled directly between the Member and client. No fund or commodities of the clients shall be transferred/ deposited /credited into any account of an Authorized Person.
- xiv. All documents like contract notes, statement of funds and commodities etc would be issued by the Member to the client. Authorized Person may provide administrative assistance in procurement of documents and settlement, but shall not issue any document to client in its own name.
- xv. On noticing Irregularities, if any, in the operations of an Authorized Person, the Member shall forthwith seek withdrawal of approval, withhold all monies due to Authorized Person till resolution of client grievances, alert clients in the location where Authorized Person operates, file a complaint with the police, and take all measures as may be required to protect the interest of its clients and the market.
- xvi. Members shall ensure that no orders are executed at the Authorized person's end before all documents as prescribed by the Exchange or the Commission, as the case may be, including Member and Constituents Agreement, Client Registration Form and Risk Disclosure Document are obtained from each such client.
- xvii. Uploading of details pertaining to the Unique Client Code shall be the responsibility of the Member and the Authorized Person cannot create or allot Unique Client Code to any client.



- xviii. All documents as mentioned in 7.12 and 7.13 above should be available with the Member for audit and inspection as and when required by the Exchange or the Commission.

## **22.8 Obligations of the Exchange**

- 22.8.1 The Commodity Exchange shall maintain a database of all the Authorized persons, which shall include the following:
- i. PAN number of Authorized Person and in case of partnership or body corporate, PAN number of all the partners or directors as the case may be along with photographs, PAN number of all the Members/Directors by whatever name called of the Managing Committee /Governing Body of a co-operative society along with photographs.
  - ii. Details of the Member with whom the Authorized person is registered.
  - iii. Locations of the branch assigned to the Authorized person.
  - iv. Number of terminals and their details given to each Authorized person.
  - v. Withdrawal of approval of an Authorized person.
  - vi. Change in the status or constitution of Authorized person.
  - vii. Disciplinary action taken by the Exchange against any Member for violations of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, Byelaws, Rules, Regulations of the Exchange or directions of the Commission, as the case may be, by the Authorised Person.

All the above details except (i) above, shall be made available on the web site of the Commodity Exchange.

- 22.8.2 While conducting the inspection of the Member, the Commodity Exchange may, also conduct an inspection of branches where the terminals of Authorized Persons are located and records of the operation are carried out by them.
- 22.8.3 Any dispute between a client and an Authorized person shall be treated as a dispute between client and the Member and the same shall be redressed by the concerned Commodity Exchange accordingly.
- 22.8.4 In case of withdrawal of approval of an Authorized person due to disciplinary action or upon the regulatory directive, the Commodity Exchange shall issue a press release and disseminate the names of such Authorized Persons on its website citing the reason for withdrawal or cancellation of approval.

## CHAPTER 23

### EMERGENCIES AND POWERS TO HANDLE EMERGENCIES

- 23.1 Whenever a Relevant Authority considers that there is an emergency, corner or crisis in the nature of manipulation including but not limited to spot prices manipulation, cartelization, futures and spot prices, squeeze, bear raid or wherever it appears to the Relevant Authority that the contracts are transacted for the purpose of inducing a false or artificial appearance of activity or upsetting the price equilibrium or that the business is being conducted in a manner prejudicial to the interest of the trade or the interest and welfare of the Exchange, the Clearing House may effect special clearance of outstanding contracts that have been registered or impose additional /special margins or take such other measures and the Relevant Authority may refer the matter to FMC and take corrective action.
- 23.2 The Relevant Authority shall have power at any time and from time to time to call upon all or any Member to submit detailed statement giving information relating to contracts entered into by a Member in such form and in such manner as may be prescribed;
- 23.3 In particular and without prejudice to the generality of the foregoing power, such information may relate to the following matters:
- a. Transactions entered into by a Member with another Member on his own-account and transactions entered into by a Member on behalf of others;
  - b. Open positions of a Member and of others on whose behalf the Member has entered into transactions;
  - c. Stocks of commodities held by a Member or his clients;
  - d. Export and import commitments, and export and import orders on hand in respect of a member and /or his clients; and
  - e. Forward physical purchases and / or sale of a Member and / or his clients.
  - f. The Relevant Authority shall have power for the purpose of verifying or checking any statement submitted by a Member of the Exchange under these Bye-Laws, to call for the production of the books of any Member and/or call for explanation from any Member. A Member failing or neglecting to submit any such statement or to produce any such books to give any such explanation shall be liable to be dealt with under chapter dealing with code of conduct of these Bye-Laws.
- 23.4 Where the Forward Markets Commission considers it expedient to do so, it may call for periodical statements relating to contracts entered into by the Members in such form or manner as may be prescribed.

## CHAPTER 24

### CODE OF CONDUCT

- 24.1 Every member of the Exchange shall be bound to promote to the best of his ability the objects and interests of the Exchange, and to protect and safeguard the interests of his clients trading on the Exchange.
- 24.2 The following shall constitute examples of good business practices. A member shall be liable to suspension and/ or to payment of a fine for any violation of good business practices:
- a. Members of the Exchange shall furnish a Risk Disclosure statement or any such statement, as may be prescribed by the Exchange, to all the clients willing to trade through them. This statement shall contain all the risks relating to futures contracts. Members of the Exchange shall insist that all such clients must read this statement before participating in a futures contract.
  - b. Members of the Exchange shall not accept any order from any client unless the Risk Disclosure statement is read and acknowledged in writing by such client.
  - c. Every member shall access Rules, Bye-laws and Regulations and notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time and shall also provide all relevant information to his clients, before executing any order on behalf of such client.
  - d. Members of the Exchange shall not encourage, abet nor allow their clients to evade margin, security deposits, etc. in respect of trading on the Exchange and other financial and non financial compliances;
  - e. A member shall furnish to his clients all information pertinent to contracts, contract months, commencement months and deliveries, etc. as notified by the Exchange.
  - f. Members shall explain the role of the Clearing House of the Exchange and the scope and benefits of the same to his clients.
- 24.3 Every Member of the Exchange shall abide by the directions of the Relevant Authority and shall abide by all the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange as well as notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time. A Member shall be liable to suspension, expulsion and/or to payment of a fine for any of the following acts or omissions:
- i. **Refusal to abide by awards:** For neglecting or refusing to submit to, abide by and carry out any award or decision or order of any arbitrators or, surveyors or any Committee or the Board or Relevant Authority, made in conformity with Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.

- ii. **Unbecoming conduct:** For acting in any manner detrimental to the interest of the Exchange or unbecoming of a Member.
- iii. **Misconduct:** For any misconduct in his trades/transactions with or relations to the Exchange or any Member or Members or for any disreputable or fraudulent transactions with any person whether a Member or not for which complaint is made to Relevant Authority by one or more Members or clients and the same is found to be valid by the Relevant Authority.
- iv. **Disobedience:** For violating, disobeying or disregarding any Rules, Bye-Laws, Regulations of the Exchange or any enactment, order, ordinance or notification issued by the State or The Union Government in respect of trading in any commodities, or the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and the Rules made thereunder and any directions issued by the Forward Markets Commission.
- v. **Misinformation:** For publishing or permitting to be published in any newspapers, circulars, or otherwise, any misrepresentation relating to the trade in any commodities or contracts, calculated to mislead the Members and/or the public.
- vi. **Indifference and willful negligence:** For not complying with any notice or request made to him by or on behalf of the Relevant Authority requiring him to attend any meeting of the Board or of any Committee or to produce any books, documents, correspondence or other papers in his possession, power or control, or for refusing or neglecting to answer any question asked to him by the Relevant Authority, as the case may be, which is relevant in respect of any business at any such meeting.
- vii. **Failure to pay any dues:** For failure to pay any amount due under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange and order or instructions issued there under by the Exchange, and/or under arbitration or for non-payment of any fees or fine imposed on him under the Rules, Bye-Laws and Regulations or for failure to pay any other amount due by him under the Rules, Bye-Laws and Regulations or under any order of the Relevant Authority within the specified time.
- viii. **Action detrimental to the Exchange:** For any misconduct, in the sense of sub-clauses referred to above inclusive those specified below, in his trades/transactions with or relations too the Exchange.
  - a. Wilful or intentional non-fulfilment of contractual obligations or fraudulent or flagrant breach of contract.
  - b. Frivolous repudiation of contract.
  - c. Refusal to refer any question in dispute to arbitration, survey or an appellate Committee.

- d. Communicating secretly or indirectly with any arbitrator, surveyer or umpire or member of the appellate committee to which the dispute has been referred under the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange.
- e. For any conduct, act or omission knowingly carried out to subvert the objects and purposes of the Exchange, as provided in the Memorandum and Articles of Association of the Company, or which is subversive of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange, or which defeats the agreements entered into by the company or the Exchange with other organizations, agencies or entities for promoting the interests and activities of the Company and the Exchange.
- f. For any conduct, act, omission or negligence which renders the Member liable to be declared a 'defaulter' by the Board, the Relevant Authority or the Clearing House under any of the provisions of the Rules, Bye-laws and Regulations of the Exchange and/ or orders, circulars, notices and instructions issued by the Exchange.
- g. Disclosure of one client's open position to other clients or Members.

## CHAPTER 25

### MISCELLANEOUS

- 25.1 The Relevant Authority shall be empowered to impose such restrictions on transactions in one or more contracts or commodities as the Relevant Authority in its judgement deems advisable in the interest of maintaining a fair and orderly market in the contracts or commodities or if it otherwise deems advisable in the interest of trade and public interest. During the effectiveness of such restrictions, no Trading Member shall, for any account in which it has an interest or for the account of any client, engage in any transaction in contravention of such restrictions.
- 25.2 Save as otherwise specifically provided in the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange specified by the Relevant Authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and operating the Exchange and/or Clearing House, the Exchange or the Clearing House should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in contracts or commodities or any matter connected therewith shall lie against the Exchange or the Clearing House or any authorised person(s) acting for the Exchange or the Clearing House.
- 25.3 Any failure to observe or comply with any requirement of the above Bye Law, or any Rules, Bye Laws or Regulations, where applicable, may be dealt with by the Relevant Authority as a violation of such Rules, Bye Laws or Regulations.
- 25.4 Trading/Clearing Members have an obligation as the Trading/Clearing Members of the Exchange to inform the Relevant Authority of the Exchange about fraudulent and unfair trade practices and other such information/practices as may be construed as being detrimental to the efficient operations of the Exchange and as may be required under FCRA/FCRR or of the Rules, Bye Laws and Regulations of the Exchange.
- 25.5 No claim, suit, prosecution or other legal proceedings shall lie against the Exchange and/or Clearing House, any authorised person(s) or Director(s) or staff or employees acting for and on behalf of the Exchange and/or Clearing House, in respect of anything which is done in good faith or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the Exchange and/or Clearing House under any law or delegated legislation for the time being in force.

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित  
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2013  
PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD AND  
PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2013